



**Victhom** Bionique humaine

**États financiers  
consolidés intermédiaires  
aux 30 juin 2010 et 2009**

États financiers consolidés	
Résultats consolidés et résultat étendu	2
Surplus d'apport et déficit consolidés	3
Flux de trésorerie consolidés	4
Bilans consolidés	5
Notes complémentaires	6 à 16



## Victhom Bionique humaine

### Résultats consolidés et résultat étendu

Périodes terminées les 30 juin  
(non vérifié)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(3 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(6 mois)
	\$	\$	\$	\$
<b>Revenus</b>	<u>27,901</u>	495,736	<u>30,384</u>	1,177,648
<b>Charges</b>				
Frais de recherche et développement	1,241,150	2,570,920	2,530,047	5,440,152
Crédits d'impôt et subventions	(1,126,214)	(310,909)	(1,183,370)	(659,909)
Frais généraux et administratifs	746,144	487,239	1,088,891	1,112,297
Frais financiers	636,150	(1,746,534)	731,387	(346,967)
	<u>1,497,230</u>	1,000,716	<u>3,166,955</u>	5,545,573
Gain sur l'extinction des débetures convertibles lié à la composante passif (note 4)	-	(8,278,369)	-	(8,278,369)
Gain réalisé sur le transfert des actifs et des passifs (note 4)	-	(1,723,239)	-	(1,612,316)
	<u>1,497,230</u>	(9,000,892)	<u>3,166,955</u>	(4,345,112)
<b>Bénéfice (perte) net et résultat étendu</b>	<u>(1,469,329)</u>	9,496,628	<u>(3,136,571)</u>	5,522,760
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>15,529,313</u>	12,486,028	<u>15,529,313</u>	12,397,950
Bénéfice (perte) net par action				
De base	(0.095)	0.761	(0.202)	0.445
Diluée	(0.095)	0.759	(0.202)	0.445

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires et la note 12 contient des renseignements supplémentaires sur les résultats consolidés.

**Surplus d'apport et déficit consolidés**

Périodes terminées les 30 juin  
(non vérifié)

	<u>2010</u> (3 mois) \$	<u>2009</u> (3 mois) \$	<u>2010</u> (6 mois) \$	<u>2009</u> (6 mois) \$
<b>SURPLUS D'APPORT</b>				
Solde au début	<b>10,262,380</b>	10,090,943	<b>10,261,576</b>	10,058,458
Rémunération à base d'options liée à des options d'achat d'actions acquises (note 10)	-	164,996	<b>804</b>	197,481
Solde à la fin	<b><u>10,262,380</u></b>	<u>10,255,939</u>	<b><u>10,262,380</u></b>	<u>10,255,939</u>
<b>DÉFICIT</b>				
Solde au début	<b>(55,563,597)</b>	(58,646,812)	<b>(53,896,355)</b>	(54,603,185)
Reclassement des coûts de transaction dans le gain non réalisé sur le transfert des actifs et des passifs	-	69,759	-	-
Ajustement lié à l'extinction des débetures convertibles (note 4)	-	(979,037)	-	(979,037)
Bénéfice (perte) net	<b><u>(1,469,329)</u></b>	<u>9,496,628</u>	<b><u>(3,136,571)</u></b>	<u>5,522,760</u>
Solde à la fin	<b><u>(57,032,926)</u></b>	<u>(50,059,462)</u>	<b><u>(57,032,926)</u></b>	<u>(50,059,462)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.



## Victiom Bionique humaine

### Flux de trésorerie consolidés

Périodes terminées les 30 juin  
(non vérifié)

	2010 (3 mois) \$	2009 (3 mois) \$	2010 (6 mois) \$	2009 (6 mois) \$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice (perte) net	(1,469,329)	9,496,628	(3,136,571)	5,522,760
Éléments de trésorerie :				
Coûts de transaction liés au transfert des actifs et des passifs	-	(474,452)	-	(655,135)
Éléments hors caisse :				
Rémunération à base d'actions	-	30,598	804	63,083
Intérêts sur les débetures convertibles	-	637,239	-	1,334,805
Intérêts sur les actions privilégiées	361,696	44,292	703,504	44,292
Fluctuations du taux de change sur les débetures convertibles	-	(2,115,122)	-	(1,397,580)
Fluctuations du taux de change sur les actions privilégiées	274,614	(294,279)	(1,969)	(294,279)
Gain sur l'extinction des débetures convertibles lié à la composante passif	-	(8,278,369)	-	(8,278,369)
Gain réalisé sur le transfert des actifs et des passifs	-	(1,723,239)	-	(1,612,316)
Amortissement des immobilisations corporelles	48,915	240,431	90,121	491,019
Dévaluation d'actifs incorporels	22,375	17,793	42,614	35,585
Variations d'éléments du fonds de roulement	410,786	1,724,290	128,776	4,060,795
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(350,943)</u>	<u>(694,190)</u>	<u>(2,172,721)</u>	<u>(685,340)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Placements à court terme	95,000	-	95,000	-
Immobilisations corporelles	(20,715)	(15,411)	(101,843)	(19,917)
Actifs incorporels	(6,141)	(71,294)	(8,463)	(170,589)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>68,144</u>	<u>(86,705)</u>	<u>(15,306)</u>	<u>(190,506)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Apports en capital	-	1,500,000	1,222,222	1,500,000
Effet à payer	977,778	-	977,778	-
Prêt à demande	-	950,000	-	950,000
Remboursement du prêt à demande	(950,000)	-	(950,000)	(765,000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>27,778</u>	<u>2,450,000</u>	<u>1,250,000</u>	<u>1,685,000</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(255,021)</b>	<b>1,669,105</b>	<b>(938,027)</b>	<b>809,154</b>
Trésorerie au début	<u>427,206</u>	<u>258,228</u>	<u>1,110,212</u>	<u>1,118,179</u>
Trésorerie à la fin	<u>172,185</u>	<u>1,927,333</u>	<u>172,185</u>	<u>1,927,333</u>

Renseignements complémentaires (note 11)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.



# Victhom Bionique humaine

## Bilans consolidés

Aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009

	(non vérifié) 2010	2009
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Trésorerie	172,185	1,110,212
Placements à court terme (note 6)	-	95,196
Débiteurs (note 7)	1,448,397	2,239,921
Frais payés d'avance	40,514	114,553
Apport en capital à recevoir	-	1,222,222
	<u>1,661,096</u>	<u>4,782,104</u>
Immobilisations corporelles	633,109	621,387
Actifs incorporels	5,422,055	5,456,206
	<u><u>7,716,260</u></u>	<u><u>10,859,697</u></u>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Prêt à demande (note 8)	-	950,000
Créditeurs et charges à payer	763,055	1,500,038
Effet à payer (note 5)	977,778	-
	<u>1,740,833</u>	<u>2,450,038</u>
Composante passif des actions privilégiées (note 9)	7,075,948	6,374,413
Gain non réalisé sur le transfert des actifs et des passifs (note 4)	954,726	954,726
	<u><u>9,771,507</u></u>	<u><u>9,779,177</u></u>
<b>CAPITAUX PROPRES (négatif)</b>		
Composante capitaux propres des actions privilégiées (note 9)	2,323,747	2,323,747
Capital-actions (note 9)	42,391,552	42,391,552
Surplus d'apport	10,262,380	10,261,576
Déficit	(57,032,926)	(53,896,355)
	<u>(2,055,247)</u>	<u>1,080,520</u>
	<u><u>7,716,260</u></u>	<u><u>10,859,697</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

Au nom du conseil d'administration,

/s/ Daniel Johnson  
Président

/s/ Nitin Kaushal  
Administrateur

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Victhom est une Société qui fait partie du secteur des dispositifs médicaux et se spécialise dans le développement et la commercialisation de dispositifs bioniques visant à améliorer la qualité de vie des personnes atteintes de certaines dysfonctions physiques. Victhom compte deux secteurs d'exploitation. L'unité Biotronix de Victhom a développé le Power Knee, la première et unique prothèse motorisée à intelligence artificielle au monde destinée aux personnes amputées au-dessus du genou. Le partenaire de l'unité Biotronix de Victhom, Ossur, un chef de file mondial dans le marché de l'orthétique et de la prothétique, détient l'exclusivité de la commercialisation du Power Knee. L'unité Neurobionix de Victhom, par l'intermédiaire de la coentreprise Neurostream Technologies, s.e.n.c. (« Neurostream »), développe et commercialise des produits de neuromodulation. Victhom détient une participation de 44,4 % dans Neurostream, une coentreprise avec Otto Bock HealthCare (« Otto Bock »), dont l'objectif est de commercialiser le système Neurostep<sup>®</sup> et de développer des produits de neuromodulation destinés à d'autres indications comme l'apnée du sommeil.

### 2 - POURSUITE DE L'EXPLOITATION

Ces dernières années, la Société a subi des pertes d'exploitation et eu un fonds de roulement négatif. De plus, la Société s'attend à avoir besoin de capitaux supplémentaires pour terminer le développement et procéder à la commercialisation de ses produits Neurobionix. La capacité de la Société à générer à l'avenir des revenus et des flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation Neurobionix dépend de plusieurs facteurs, dont sa capacité à obtenir de nouveaux financements et à faire accepter ses produits par les organismes de réglementation et par le marché.

La situation financière des entités consolidées est la suivante :

#### Victhom Bionique Humaine inc.

La direction considère que, compte tenu de sa situation financière, la société-mère, Victhom, disposera de liquidités suffisantes pour satisfaire ses besoins de trésorerie pendant les douze prochains mois au minimum.

#### Neurostream Technologies, s.e.n.c.

La direction considère que sa coentreprise Neurostream devra obtenir de nouveaux financements afin d'assurer la poursuite de son exploitation et son développement, et réaliser des études cliniques. Les apports en capital supplémentaires de son partenaire Otto Bock, aux termes de l'entente de partenariat conclue en date du 29 avril 2009, sont conditionnels à l'atteinte de certains objectifs opérationnels par le partenariat à des dates spécifiques. Au 30 juin 2010, malgré le fait que Neurostream n'ait pas atteint un objectif au 1<sup>er</sup> mai 2010, Otto Bock a continué de financer l'exploitation de Neurostream sur une base volontaire.

La direction considère que, compte tenu de l'importance des activités Neurobionix dans ses états financiers et le fait qu'Otto Bock finance les activités Neurobionix sur une base volontaire jusqu'à l'atteinte de l'objectif, il existe des doutes considérables en ce qui concerne la capacité de la Société d'assurer la poursuite de son exploitation. La capacité de la Société d'assurer la poursuite de son exploitation dépend de la capacité de sa coentreprise Neurostream : 1) d'enregistrer des progrès satisfaisants vers l'atteinte de l'objectif, 2) de poursuivre son exploitation avec la même infrastructure sur la base d'un plan de projet révisé, et 3) d'assurer la poursuite du financement de ses activités Neurobionix par Otto Bock. L'issue de cette situation est tributaire d'un certain nombre de facteurs en partie indépendants de la volonté de la Société. En conséquence, il existe des doutes en ce qui concerne la capacité de la coentreprise d'assurer la poursuite de son exploitation.

Néanmoins, les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, qui suppose que la Société sera capable de réaliser ses actifs et acquitter ses passifs dans le cours normal de ses affaires dans un avenir prévisible. En conséquence, les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ne reflètent aucun ajustement potentiellement requis pour la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des revenus et des charges rapportés, et la classification du bilan utilisée dans l'éventualité où Neurostream s'avérerait incapable d'atteindre les objectifs fixés dans le cadre du partenariat ou d'obtenir le financement nécessaire de son partenaire dans la coentreprise. De tels ajustements pourraient être significatifs et avoir un impact négatif important sur les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Société.

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 3 - PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été dressés par la Société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. L'information financière a été préparée conformément aux mêmes politiques et méthodes que les états financiers annuels consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ne contiennent pas tous les renseignements requis dans les états financiers consolidés complets. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés devraient être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés vérifiés et les notes y afférentes dans le document « Commentaires et analyse de la direction » de la Société au 31 décembre 2009. Les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice complet.

### 4 - PLAN D'ARRANGEMENT

Le 16 juin 2009, lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires de la Société et lors d'une assemblée extraordinaire distincte des porteurs de débetures convertibles, les porteurs de titres de Victhom ont approuvé un plan d'arrangement comprenant les dispositions principales suivantes : (i) la conversion des débetures convertibles en une nouvelle catégorie d'actions privilégiées; (ii) le transfert de la totalité des actifs et des passifs de la division Neurobionix de Victhom vers Neurostream en échange d'une participation initiale de 44,4 % dans Neurostream; (iii) le transfert de la totalité des actifs et des passifs de la division Biotronix de Victhom vers une filiale en propriété exclusive nouvellement créée nommée Victhom Bionized inc.; et (iv) la consolidation des actions ordinaires de Victhom sur la base de 10 pour 1.

À la suite de l'approbation du plan d'arrangement, Victhom a annoncé la conclusion des transactions qui suivent :

- 1) En date du 17 juin 2009, la Cour Supérieure du Québec a rendu son ordonnance définitive approuvant la mise en œuvre du plan d'arrangement, qui prévoit notamment la conversion des débetures convertibles, portant intérêt au taux de 7 % pour un montant en capital de 18 354 000 \$ et échéant en mars 2010, dans une nouvelle catégorie d'actions privilégiées, sur la base de 1,25 action privilégiée (post-consolidation) par dollar de capital converti, et la consolidation des actions ordinaires de Victhom sur la base de 10 pour 1.

À la suite de la conversion, la Société a enregistré un gain de 8 278 369 \$, qui résultait de la différence entre la valeur comptable des composantes passif des actions privilégiées et des débetures convertibles au moment de la conversion. De plus, un ajustement de 979 037 \$ a été constaté à titre d'augmentation du déficit, en raison de la différence entre la valeur comptable des composantes capitaux propres des actions privilégiées et des débetures convertibles.

- 2) À la suite de la conclusion d'une entente de partenariat entre Victhom et Otto Bock en date du 30 avril 2009, Victhom a annoncé le 18 juin 2009 la conclusion de la transaction envisagée par l'entente de partenariat.

Dans le cadre du plan d'arrangement et aux termes de l'entente de partenariat, Victhom a transféré la totalité des actifs et des passifs de sa division Neurobionix vers Neurostream, en même temps qu'Otto Bock procédait à un placement en actions pour un montant initial de 12,5 M \$ CAN dans Neurostream. À la clôture de la transaction, Neurostream est détenue à raison de 55,6 % par Otto Bock et de 44,4 % par Victhom. L'entente de partenariat prévoit également un apport additionnel de 17,5 M \$ CAN par Otto Bock, soit un apport total de 30 M \$ CAN au cours des trente prochains mois, montant qui servira principalement à commercialiser le système Neurostep<sup>®</sup>, destiné au traitement de troubles de la démarche, mais aussi à développer d'autres neuromodulateurs dans d'autres indications.

En contrepartie de cette transaction, Victhom a reçu des unités de Neurostream pour une contrepartie globale de 10 M \$ CAN et 1,5 M \$ CAN en numéraire. Cet investissement a généré en 2009 un gain sur le transfert des actifs et des passifs pour lequel 1 612 316 \$ ont été constatés à titre de gain réalisé dans les résultats d'exploitation et 954 726 \$ à titre de gain non réalisé au bilan.

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 5 - COENTREPRISE

Le pourcentage de participation de la Société dans la coentreprise au 30 juin 2010 se présente comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
<u>Bilan</u>		
Actif à court terme (1)	<b>143,865</b>	1,698,034
Actif à long terme	<b>5,293,849</b>	5,237,171
Passif à court terme	<b>458,148</b>	258,265
Effet à payer	<b>977,778</b>	-

(1) L'actif à court terme de 2009 comprend 1 222 222 \$ d'apports en capital à recevoir d'Otto Bock, représentant le solde de l'investissement initial de 5 555 555 \$ dans la coentreprise Neurostream.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(3 mois)	(2 mois)	(6 mois)	(2 mois)
	\$	\$	\$	\$
<u>Résultats et flux de trésorerie</u>				
Revenus	<b>111</b>	-	<b>111</b>	-
Charges	<b>1,351,722</b>	747,836	<b>2,675,263</b>	747,836
Perte nette	<b>1,351,611</b>	747,836	<b>2,675,152</b>	747,836
Flux de trésorerie liés aux activités :				
d'exploitation	<b>(1,109,076)</b>	(833,378)	<b>(2,389,549)</b>	(833,378)
d'investissement	<b>(27,944)</b>	(683,649)	<b>(118,451)</b>	(683,649)
de financement	<b>977,778</b>	1,888,889	<b>2,200,000</b>	1,888,889

#### Effet à payer à un partenaire

Aux termes de l'entente de partenariat datée du 29 avril 2009, Otto Bock était tenue de procéder à un apport en capital supplémentaire en date du 1<sup>er</sup> mai 2010 à l'atteinte d'un objectif spécifique. Le 16 avril 2010, Otto Bock a offert d'accorder un prêt à Neurostream jusqu'à l'atteinte de l'objectif. À l'atteinte de l'objectif, le montant du prêt sera converti en apport en capital et fera dès lors partie intégrante de l'apport en capital supplémentaire à effectuer par Otto Bock. Le prêt porte intérêt au taux de 5,5 %, payable sur une base trimestrielle. Au 30 juin 2010, le prêt se montait à 2 200 000 \$, pour lequel le pourcentage de participation de la Société s'élève à 977 778 \$.

#### Engagements

La coentreprise a conclu des contrats de location, qui arriveront à échéance le 30 septembre 2013 au plus tard. Au 30 juin 2010, ces contrats prévoient le paiement de 1 408 645 \$ pour la location des locaux. La quote-part de la Société s'élève à 626 064 \$, soit pour les prochaines années 132 679 \$ en 2010, 191 588 \$ en 2011, 185 501 \$ en 2012 et 116 296 \$ en 2013.

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 6 - PLACEMENTS À COURT TERME

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
Certificat de placement garanti, portant intérêt à 0,37 % annuellement, fourni à titre de garantie du prêt à demande, échu en mars 2010	<u>-</u>	<u>95,196</u>

### 7 - DÉBITEURS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir (1)	<b>1,333,928</b>	2,060,117
Taxes à la consommation	<b>114,469</b>	113,942
Comptes clients	<u>-</u>	<u>65,862</u>
	<u><b>1,448,397</b></u>	<u>2,239,921</u>

(1) En avril 2010, la Société a encaissé 1 231 805 \$ en crédits d'impôt à l'investissement à recevoir de 2008.

### 8 - FACILITÉS DE CRÉDIT

Au cours du deuxième trimestre 2009, la Société a obtenu des facilités de crédit pour un prêt à demande totalisant 950 000 \$ auprès d'une banque canadienne. Le prêt à demande était garanti par : i) les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir de 2008; ii) une hypothèque de premier rang de 1 000 000 \$ sur l'universalité des biens de la Société à l'exception de la propriété intellectuelle; et iii) un certificat de garantie émis par Investissement Québec jusqu'à concurrence de 80 % du prêt à demande.

Selon les exigences de la convention de crédit, la Société a investi 10 % du prêt à demande dans un certificat de placement garanti, échu en mai 2010. Le prêt à demande portait intérêt au taux préférentiel majoré de 2,5 % (4,75 %). En avril 2010, le prêt à demande de 950 000 \$ a été remboursé avec l'encaissement des crédits d'impôt à l'investissement à recevoir de 2008.

### 9 - CAPITAL-ACTIONS

En date du 17 juin 2009, par voie de plan d'arrangement, la Société a modifié son capital-actions par la création de deux catégories d'actions privilégiées.

#### Autorisé

Nombre illimité d'actions, sans valeur nominale et donnant droit à des dividendes de rang égal à toutes autres catégories d'actions :

Actions ordinaires, avec droit de vote et participantes, subordonnées aux actions privilégiées.

Actions privilégiées de catégorie A, sans droit de vote

Liquidation ou dissolution : Les porteurs auront le droit de recevoir, en priorité sur toutes les autres catégories d'actions, une somme équivalant au montant de rachat initial, soit le montant total du capital en dollars canadiens des débentures convertibles de la Société portant intérêt au taux de 7 % immédiatement avant l'émission des actions privilégiées de catégorie A.

Rachat : Rachetables au gré de la Société en tout ou en partie et à tout moment ou de temps à autre, pour un montant par action de 0,66 \$ US plus les dividendes déclarés et non payés.

Rachat obligatoire : Sur réception de tout paiement réalisé en dehors du cours normal des affaires, la Société sera tenue de racheter les actions privilégiées de catégorie A à un montant égal à 80 % du montant reçu. Cependant, la première tranche de 2 000 000 \$ CAN de ce montant est exclue de cette obligation. Toutes les autres conditions de la clause de rachat s'appliqueront avec les modifications qui s'imposent.

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Conversion : Convertibles à tout moment ou de temps à autre, au gré du détenteur, en un nombre d'actions ordinaires obtenu en divisant le montant de rachat initial, additionné de la totalité des dividendes déclarés et non payés, par un prix de conversion de 0,80 \$ CAN par action.

Actions privilégiées de catégorie B, sans droit de vote et émissibles en séries, et dont la désignation, les droits, privilèges, restrictions, le prix et les conditions qui leur sont attachés font l'objet d'une résolution du conseil d'administration.

#### Actions ordinaires émises et payées

Le tableau suivant montre les variations touchant les actions ordinaires de la Société au cours des périodes :

	Nombre	Montant \$
Solde au 31 décembre 2008	12,308,893	40,982,400
Émission d'actions liée aux intérêts dus sur les débetures convertibles	<u>1,343,281</u>	<u>603,133</u>
Solde au 30 juin 2009	<u>13,652,174</u>	<u>41,585,533</u>
Conversion des actions privilégiées de catégorie A	<u>1,877,139</u>	<u>806,019</u>
Solde au 31 décembre 2009	<u>15,529,313</u>	<u>42,391,552</u>
<b>Solde au 30 juin 2010</b>	<b><u>15,529,313</u></b>	<b><u>42,391,552</u></b>

#### Actions privilégiées de catégorie A émises et payées

Le tableau suivant montre les variations touchant les actions privilégiées de catégorie A de la Société au cours des périodes :

	Nombre	Composante passif \$	Composante capitaux propres \$
Solde au 31 décembre 2008	-	-	-
Conversion des débetures convertibles en actions privilégiées	22,942,500	7,469,183	2,530,817
Coûts de transaction	-	(195,707)	-
Intérêts théoriques	-	44,292	-
Gain sur taux de change	-	<u>(294,279)</u>	-
Solde au 30 juin 2009	<u>22,942,500</u>	<u>7,023,489</u>	<u>2,530,817</u>
Intérêts théoriques	-	652,514	-
Gain sur taux de change	-	(702,641)	-
Conversion en actions ordinaires	<u>(1,877,139)</u>	<u>(598,949)</u>	<u>(207,070)</u>
Solde au 31 décembre 2009	<u>21,065,361</u>	<u>6,374,413</u>	<u>2,323,747</u>
Intérêts théoriques	-	703,504	-
Gain sur taux de change	-	<u>(1,969)</u>	-
<b>Solde au 30 juin 2010</b>	<b><u>21,065,361</u></b>	<b><u>7,075,948</u></b>	<b><u>2,323,747</u></b>

La composante capitaux propres des actions privilégiées de catégorie A a été estimée, à la date d'émission, au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes : volatilité prévue de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 2,65 %, aucun dividende prévu et durée prévue de 5 ans. La composante passif représente la valeur

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

attribuée à la différence entre la juste valeur des actions privilégiées de catégorie A et celle de la composante capitaux propres. Les intérêts débiteurs seront comptabilisés dans les résultats d'exploitation au moyen d'un taux effectif de 18,52 %, déterminé au meilleur de la connaissance de la direction.

Tous les remboursements du montant de rachat doivent se faire en dollars américains au taux fixe de 1,2104 \$ CAN pour chaque 1,00 \$ US. Durant l'année 2009, 1 877 139 actions privilégiées de catégorie A pour un montant de rachat de 1 240 673 \$ US ont été converties en actions ordinaires. Au 30 juin 2010, le montant de rachat des actions privilégiées de catégorie A était de 13 922 909 \$ US ou 14 822 329 \$ CAN.

### Bons de souscription

Au 30 juin 2010, aucun bon de souscription n'était en circulation. La totalité des bons de souscription ont expiré en mars 2010.

### 10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La Société a établi un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions à des administrateurs, des dirigeants, des employés-clés et des consultants dont les services sont retenus par la Société. Le conseil d'administration détermine, à sa discrétion, les conditions d'exercice, s'il y a lieu, l'échéance des options et le nombre d'options à attribuer. Le prix d'exercice des options d'achat d'actions est fondé sur la valeur marchande des actions ordinaires de la Société à la clôture des marchés lors de la séance qui précède immédiatement la date de leur attribution.

Aucune option d'achat d'action n'a été attribuée durant les six premiers mois de l'année 2010. Pour la même période en 2009, la juste valeur des options d'achat d'actions attribuées a été estimée à la date de l'attribution au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes : volatilité prévue de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 1,71 %, aucun dividende prévu et durée prévue de 4 ans. La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions attribuées en 2009 est de 0,01 \$.

La situation du régime d'options d'achat d'actions de la Société à la fin des périodes ainsi que la variation au cours des périodes sont résumées dans le tableau suivant :

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au 31 décembre 2008	687,300	4.04
Attribuées	50,000	0.25
Annulées	(50,000)	1.20
En circulation au 30 juin 2009	<u>687,300</u>	<u>3.97</u>
Échues	(103,250)	4.65
En circulation au 31 décembre 2009	<u>584,050</u>	<u>3.85</u>
Échues	(20,938)	10.45
<b>En circulation au 30 juin 2010</b>	<b><u>563,112</u></b>	<b><u>3.61</u></b>
Pouvant être exercées au 30 juin 2010	(665 909 à 4,06 \$ en 2009)	<u>3.64</u>

Pour les six premiers mois de 2010, la Société a comptabilisé une charge de 804 \$ (63 083 \$ en 2009) à titre de rémunération à base d'actions et de 0 \$ (134 398 \$ en 2009) à titre de coûts de transaction en réduction du gain sur le transfert des actifs et des passifs.

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 10 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

Au 30 juin 2010, les options d'achat d'actions suivantes étaient en circulation :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre d'options en circulation	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée restante (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré \$
0,25 \$ à 0,36 \$	50,000	0.17	0.25
0,37 \$ à 0,54 \$	6,500	8.33	0.40
0,81 \$ à 1,18 \$	15,000	8.00	0.95
1,19 \$ à 1,73 \$	282,562	2.08	1.44
2,53 \$ à 3,68 \$	80,000	2.67	3.20
3,69 \$ à 5,36 \$	45,800	2.17	5.30
5,37 \$ à 7,80 \$	10,000	1.38	6.30
11,36 \$ à 16,50 \$	73,250	3.39	14.12
<b>0,25 \$ à 16,50 \$</b>	<b>563,112</b>	<b>2.39</b>	<b>3.61</b>

Au 30 juin 2010, les options d'achat d'actions suivantes pouvaient être exercées :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre d'options pouvant être exercées	Prix d'exercice moyen pondéré \$
0,25 \$ à 0,36 \$	50,000	0.25
0,37 \$ à 0,54 \$	4,265	0.40
0,81 \$ à 1,18 \$	11,250	0.95
1,19 \$ à 1,73 \$	281,407	1.44
2,53 \$ à 3,68 \$	80,000	3.20
3,69 \$ à 5,36 \$	45,800	5.30
5,37 \$ à 7,80 \$	10,000	6.30
11,36 \$ à 16,50 \$	73,250	14.12
<b>0,25 \$ à 16,50 \$</b>	<b>555,972</b>	<b>3.64</b>

### 11 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

	2010 (3 mois) \$	2009 (3 mois) \$	2010 (6 mois) \$	2009 (6 mois) \$
Renseignements complémentaires sur les flux de trésorerie :				
Intérêts payés	11,344	2,222	22,478	7,285
Activités de financement non monétaires :				
Émission d'actions privilégiées à la suite du plan d'arrangement	-	10,000,000	-	10,000,000
Coûts de transaction liés à l'émission d'actions privilégiées	-	(61,309)	-	(61,309)
Rémunération à base d'actions liée :				
au transfert des actifs et des passifs à l'émission d'actions privilégiées	-	(100,799)	-	(100,799)
Émission d'actions ordinaires liée aux intérêts dus sur les débetures convertibles	-	(33,599)	-	(33,599)
	-	603,133	-	603,133

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 11 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES (suite)

	2010	2009	2010	2009
	(3 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(6 mois)
	\$	\$	\$	\$
Impact non monétaire de la transaction portant sur la coentreprise :				
Variations d'éléments du fonds de roulement	-	(1,208,840)	-	(1,208,840)
Apports en capital à recevoir	-	(3,666,667)	-	(3,666,667)
Immobilisations corporelles	-	(381,888)	-	(381,888)
Actifs incorporels	-	(2,773,501)	-	(2,773,501)

### 12 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS

	2010	2009	2010	2009
	(3 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(6 mois)
	\$	\$	\$	\$
Frais de recherche et développement (1)	<b>1,192,261</b>	2,477,483	<b>2,436,353</b>	2,755,310
Crédits d'impôt à l'investissement (2)	<b>(1,126,214)</b>	(310,909)	<b>(1,183,370)</b>	(659,909)
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>48,915</b>	239,662	<b>90,121</b>	250,589
Amortissement des actifs incorporels	<b>22,375</b>	17,793	<b>42,614</b>	17,792
Rémunération à base d'actions	-	30,597	<b>804</b>	32,485
<b>Frais financiers</b>				
Intérêts sur le prêt à demande et les débetures convertibles	<b>11,344</b>	638,802	<b>22,100</b>	1,338,343
Intérêts sur les actions privilégiées	<b>361,696</b>	44,292	<b>703,504</b>	44,292
	<b>373,040</b>	683,094	<b>725,604</b>	1,382,635
Intérêts créditeurs sur les actifs détenus à des fins de transaction	<b>(23)</b>	(11,786)	<b>(180)</b>	(27,704)
Perte (gain) sur taux de change lié(e) à l'exploitation	<b>7,538</b>	(43,571)	<b>25,640</b>	(50,242)
Perte (gain) sur taux de change lié(e) à la composante passif :				
des débetures convertibles	-	(2,115,122)	-	(1,397,580)
des actions privilégiées	<b>274,614</b>	(294,279)	<b>(1,969)</b>	(294,279)
Autres frais financiers	<b>(19,019)</b>	35,130	<b>(17,708)</b>	40,203
	<b>636,150</b>	(1,746,534)	<b>731,387</b>	(346,967)

(1) Les frais de recherche et développement sont présentés après déduction de la rémunération à base d'actions, de l'amortissement des immobilisations corporelles et de l'amortissement des actifs incorporels.

(2) En mai 2010, la Société a encaissé 716 096 \$ pour ses demandes de crédits d'impôt à l'investissement amendés de 2006 et 2007. Sur la base de la décision du gouvernement provincial, la Société a décidé de déposer une demande de crédits d'impôt à l'investissement amendés pour 2008 et d'ajuster en conséquence ses crédits d'impôt à l'investissement à recevoir de 2008 et 2009. La Société a donc augmenté ses crédits d'impôt à l'investissement de 160 000 \$ et 300 000 \$ respectivement.

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Politiques de gestion des risques

La Société, par le biais de ses actifs et de ses passifs financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante fournit une mesure des risques aux dates des bilans. Les actifs et passifs financiers de la Société se composent de trésorerie, de placements à court terme, de débiteurs, d'un apport en capital à recevoir, d'un prêt à demande, de crédateurs et de charges à payer, d'un effet à payer et d'actions privilégiées.

#### Juste valeur

Aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009, la juste valeur de la trésorerie, des placements à court terme, des débiteurs, de l'apport en capital à recevoir, du prêt à demande, des crédateurs et des charges à payer, et de l'effet à payer se rapproche de la valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée. La juste valeur des actions privilégiées se rapproche de leur valeur comptable.

#### Risque de crédit

Les actifs financiers qui exposent potentiellement la Société à un risque de crédit consistent en trésorerie, placements à court terme, comptes clients et d'un apport en capital à recevoir. Au 30 juin 2010, la Société dispose de 172 185 \$ (1 110 212 \$ en 2009) en trésorerie auprès d'une institution financière reconnue. La direction considère le risque de crédit de la Société comme étant faible.

#### Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne puisse pas faire face à ses obligations financières au moment requis ou ne puisse le faire qu'à un coût excessif. La Société finance sa croissance en combinant les flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation, l'utilisation de ses facilités de crédit et l'émission d'actions. L'un des principaux objectifs de la direction est de maintenir un niveau optimal de liquidités en gérant activement les actifs, les passifs et les flux de trésorerie.

La Société est exposée au risque de liquidité étant donné que ses actions privilégiées de catégorie A sont rachetables. La direction considère le risque de liquidité de la Société comme étant faible, puisque ses obligations financières seront respectées avec les paiements reçus en dehors du cours normal des affaires (voir note 9).

#### Risque de change

Au 30 juin 2010, la Société avait des éléments d'actif et de passif libellés en devises étrangères comprenant la trésorerie de 72 865 \$ (393 290 \$ en 2009) et des crédateurs de 192 912 \$ (231 117 \$ en 2009).

La Société est exposée au risque de change sur le remboursement du principal des actions privilégiées, qui doit se faire au taux fixe de 1,2104 \$ CAN pour chaque 1,00 \$ US (voir note 9). Une fluctuation du taux de change de 5 % générera un gain ou une (perte) de 696 145 \$.

#### Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt sur le prêt à demande. La direction considère que les fluctuations des taux d'intérêt n'auront pas d'impact significatif.

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### Sommaire des actifs et des passifs financiers par catégorie

		2010	2009
		\$	\$
<b>Actif à court terme</b>			
Trésorerie	Détenus à des fins de transaction	172,185	1,110,212
Placements à court terme	Détenus à des fins de transaction	-	95,196
Débiteurs	Prêts et débiteurs	-	65,862
Apport en capital à recevoir	Prêts et débiteurs	-	1,222,222
<b>Passif à court terme</b>			
Prêt à demande	Autre passif financier	-	950,000
Créditeurs et charges à payer	Autre passif financier	763,055	1,500,038
Effet à payer	Autre passif financier	977,778	-
<b>Passif à long terme</b>			
Actions privilégiées	Autre passif financier	7,075,948	6,374,413

### 14 - POLITIQUE FINANCIÈRE LIÉE À LA STRUCTURE DU CAPITAL

La Société gère le capital dans le but : 1) de préserver la capacité de la Société de poursuivre le développement de ses dispositifs médicaux; 2) d'investir des liquidités afin d'obtenir un revenu en intérêts maximum; et 3) de maintenir une structure de capital souple qui optimise le coût du capital en fonction d'un risque acceptable.

Aux fins de la gestion du capital, la définition de capital inclut les capitaux propres, la dette à long terme, les actions privilégiées, les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir, la trésorerie et les placements à court terme, soit 3 514 588 \$ au 30 juin 2010 et 4 284 605 \$ au 31 décembre 2009. La Société gère la structure du capital en surveillant chaque semaine l'utilisation qu'elle fait de ses liquidités et les engagements à court terme qu'elle a à l'égard de ses obligations financières.

Afin de maximiser les efforts de développement continu qu'elle déploie, la Société ne déclare pas de dividendes.

La politique d'investissement de la Société est d'investir ses liquidités dans des titres négociables de premier ordre comportant des échéances diverses, choisis en fonction du calendrier prévu des dépenses nécessaires à la poursuite de ses activités.

La Société n'est soumise à aucun besoin en capitaux imposé.

### 15 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société compte deux secteurs d'exploitation isolables, tels que définis dans la note 1, qui ont été déterminés sur la base du fait que : i) le secteur Neurobionix est exploité séparément de la Société dans Neurostream, coentreprise avec Otto Bock; ii) des produits spécifiques sont développés par des équipes distinctes et visent des marchés différents; et iii) le secteur Biotronix génère la quasi-totalité des revenus de la Société.

Durant les six premiers mois de 2010, la Société a enregistré des revenus provenant de paiements de redevances sur le Power Knee II pour un montant de 27 790 \$ (0 \$ en 2009), de paiements non remboursables de redevances par anticipation pour un montant de 0 \$ (1 161 250 \$ en 2009), d'activités de soutien pour un montant de 0 \$ (16 398 \$ en 2009), et d'autres sources pour un montant de 2 594 \$ (0 \$ en 2009). Les revenus proviennent en quasi-totalité d'une société européenne œuvrant dans le domaine des appareils médicaux et située en Islande.

La Société a utilisé les mêmes conventions comptables pour ses deux secteurs d'exploitation.

La quasi-totalité des immobilisations corporelles de la Société sont situées au Canada.

## Notes complémentaires

aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009  
(non vérifié)

### 15 - INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Les résultats d'exploitation pour les périodes sont présentés dans le tableau ci-dessous :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(3 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(6 mois)
	\$	\$	\$	\$
<b>BIOTRONIX</b>				
<b>Revenus</b>	<u>27,790</u>	495,736	<u>30,273</u>	1,177,648
<b>Charges</b>				
Frais de recherche et développement	22,375	704,877	91,461	1,247,780
Crédits d'impôt et subventions	<u>(309,077)</u>	(179,699)	<u>(309,077)</u>	(271,210)
	<u>(286,702)</u>	525,178	<u>(217,616)</u>	976,570
<b>NEUROBIONIX</b>				
<b>Revenus</b>	<u>111</u>	-	<u>111</u>	-
<b>Charges</b>				
Frais de recherche et développement	1,218,775	1,866,043	2,438,586	4,192,372
Crédits d'impôt et subventions	<u>(817,137)</u>	(131,210)	<u>(874,293)</u>	(388,699)
	<u>401,638</u>	1,734,833	<u>1,564,293</u>	3,803,673

### 16 - ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En juillet 2010, la Société a obtenu des facilités de crédit pour un prêt à demande totalisant 472 000 \$ auprès d'Investissement Québec. Le prêt à demande est garanti par : i) les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir de 2009; et ii) une hypothèque de premier rang de 566 400 \$ sur l'universalité des biens de la Société. Le prêt à demande porte intérêt au taux préférentiel majoré de 3,5 % (6,0 %) et arrivera à échéance à l'encaissement des crédits d'impôt à l'investissement à recevoir. Selon les exigences de la convention de crédit, la Société investira 10 % du prêt à demande dans un certificat de placement garanti, qui arrivera à échéance en juillet 2011.

### 17 - CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice courant.