

Victhom Bionique Humaine inc.

États financiers intermédiaires aux 31 mars 2004 et 2003

États financiers	
Résultats	2
Surplus d'apport et Déficits	3
Flux de trésorerie	4
Bilans	5
Notes complémentaires	6 à 13

Victhom Bionique Humaine inc.

Résultats

des périodes de trois mois terminées les 31 mars

(non vérifié)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	\$	\$
Revenus	902 394	-----
Charges		
Frais de recherche et de développement nets	1 005 852	396 230
Frais de développement d'affaires	90 059	148 124
Frais d'administration	660 336	247 667
Frais financiers	37 305	14 408
	<u>1 793 552</u>	<u>806 429</u>
Perte nette	<u>891 158</u>	<u>806 429</u>
 Moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation	 <u>34 552 720</u>	 <u>28 654 232</u>
 Perte nette par action		
Perte de base et diluée	<u>0,026</u>	<u>0,028</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Victhom Bionique Humaine inc.

Surplus d'apport et Déficits

des périodes de trois mois terminées les 31 mars
(non vérifié)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	\$	\$
SURPLUS D'APPORT		
Solde au début	800 000	
Bons de souscription émis dans le cadre du placement privé (note 9)	1 102 500	
Rémunération à base d'actions (note 12)	205 035	
Solde à la fin	<u>2 107 535</u>	
DÉFICITS		
Solde au début	(6 348 543)	(2 262 251)
Perte nette	(891 158)	(806 429)
Solde à la fin	<u>(7 239 701)</u>	<u>(3 068 680)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Victhom Bionique Humaine inc.

Flux de trésorerie

des périodes de trois mois terminées les 31 mars
(non vérifié)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(891 158)	(806 429)
Éléments hors caisse		
Rémunération à base d'actions (note 12)	280 000	
Amortissement des immobilisations corporelles	80 686	37 191
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	(2 138)	(2 777)
Amortissement des frais de financement		186
Intérêts sur les débetures convertibles	24 620	
Variations d'éléments du fonds de roulement	<u>(1 653 580)</u>	<u>(897 057)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(2 161 570)</u>	<u>(1 668 885)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Immobilisations corporelles	(195 171)	(44 980)
Autres éléments d'actif	<u>(22 491)</u>	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(217 662)</u>	<u>(44 980)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dette à long terme	66 057	
Remboursement des dettes à long terme	(69 136)	(10 062)
Remboursement de débetures convertibles		(200 000)
Émission d'actions	<u>10 636 923</u>	<u>2 644 711</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>10 633 844</u>	<u>2 434 649</u>
Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	<u>8 254 612</u>	<u>720 784</u>
Espèces et quasi-espèces au début	<u>2 049 472</u>	<u>30 534</u>
Espèces et quasi-espèces à la fin	<u><u>10 304 084</u></u>	<u><u>751 318</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Victhom Bionique Humaine inc.

Bilans

	(Non vérifié) 31 mars 2004 \$	31 décembre 2003 \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	10 304 084	2 049 472
Débiteurs (note 7)	2 534 519	1 240 718
Frais payés d'avance	5 189	9 919
	<u>12 843 792</u>	<u>3 300 109</u>
Placements, au coût (note 8)	1 047 035	1 047 035
Immobilisations corporelles	1 505 815	1 391 330
Brevets, au coût	207 365	184 874
	<u>15 604 006</u>	<u>5 923 348</u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Comptes fournisseurs et frais courus	797 933	1 162 443
Versements sur la dette à long terme	198 342	267 478
Versements sur la composante du passif des débentures convertibles	34 192	
	<u>1 030 466</u>	<u>1 429 921</u>
Crédits d'impôt à l'investissement reportés	42 758	44 896
Dette à long terme	1 398 737	1 332 680
Composante du passif des débentures convertibles	890 000	899 572
	<u>3 361 962</u>	<u>3 707 069</u>
CAPITAUX PROPRES		
Composante des capitaux propres des débentures convertibles	110 000	110 000
Capital-actions (note 9)	17 264 210	7 654 822
Surplus d'apport	2 107 535	800 000
Déficits	(7 239 701)	(6 348 543)
	<u>12 242 044</u>	<u>2 216 279</u>
	<u>15 604 006</u>	<u>5 923 348</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Pour le conseil,

/s/ Benoit Côte
Président et Chef de la direction

/s/ Nitin Kaushal
Administrateur

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 31 mars 2004 et au 31 décembre 2003
(non vérifié)

1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, exploite un laboratoire de recherche en bionique humaine consacré au design et au développement de produits prothétiques, de dispositifs neuroélectriques, de biomatériaux et de matériaux actifs entièrement biocompatibles, destinés à améliorer la condition de vie des gens souffrant de dysfonctions physiques.

La société est considérée en phase de démarrage et le demeurera jusqu'à ce que des produits significatifs soient gagnés. La société s'attend à avoir besoin de capitaux supplémentaires pour compléter le développement et réaliser la mise en marché. La capacité de la société de générer des revenus et des flux de trésorerie liés à ces activités d'exploitation dans l'avenir dépend de plusieurs facteurs, dont la capacité de la société de se procurer des fonds supplémentaires et l'acceptation de ses produits sur le marché.

2 - PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et n'incluent pas toutes les informations requises dans le cadre d'états financiers complets. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après les estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire présentée ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

3 - CONVENTIONS COMPTABLES

Estimations comptables

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de la société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Espèces et quasi-espèces

La politique de la société est de présenter dans les espèces et quasi-espèces l'encaisse et les placements temporaires dont le terme est égal ou inférieur à trois mois.

Constatation des revenus

En vertu d'une entente de commercialisation intervenue au cours de l'exercice 2003, la société doit atteindre des objectifs de développement de ses produits selon un calendrier pré-établi et ce au bénéfice de la tierce partie. La société constate le revenu aux résultats lors de l'atteinte des objectifs et lorsque la tierce-partie accepte et effectue le paiement des travaux. L'entente signée ne prévoit pas de modalités de remboursement advenant que le produit ne soit pas commercialisé.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 31 mars 2004 et au 31 décembre 2003
(non vérifié)

3 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Conversion des devises étrangères

Les éléments monétaires d'actif et de passif libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan et les éléments non monétaires sont convertis au taux d'origine. Les revenus et les dépenses libellés en devises sont convertis au taux moyen en vigueur durant l'exercice. Les gains et les pertes sont inclus dans les résultats de l'exercice.

Rémunération à base d'actions

La société offre un régime d'options d'achat d'actions, qui est décrit à la note 12. Une charge au titre de rémunération est constatée à l'égard de ce régime pour des options d'achat d'actions émises à compter du 10 janvier 2003 en faveur des employés. Toute contrepartie payée par les employés lors de l'exercice des options est portée au crédit du capital-actions. Si des options d'achat d'actions sont rachetées des employés, l'excédent de la contrepartie payée par rapport à la valeur comptable de l'option d'achat d'actions annulée est porté au débit des bénéfices non répartis.

Résultat par action

Le résultat de base par action ordinaire est calculé en divisant le résultat net disponible pour les porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de la dilution qui pourrait survenir si les titres ou autres contrats visant à émettre des actions ordinaires étaient exercés ou convertis en actions ordinaires au début de la période ou à la date de leur émission si elle est postérieure. La méthode du rachat d'actions est utilisée pour déterminer l'effet de dilution des options d'achat d'actions, de bons de souscription et des débetures convertibles. Cette méthode suppose que le produit découlant de l'exercice des options d'achats d'actions, de bons de souscription et de débetures convertibles qui sont en dedans du cours sert à racheter les actions ordinaires pour leur cours moyen pendant la période.

Les débetures convertibles n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action aux 31 mars 2004 et 2003 puisque la société a présenté des pertes et que l'inclusion de ces titres aurait un effet antidilutif.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 31 mars 2004 et au 31 décembre 2003
(non vérifié)

4 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS

	31 mars 2004	31 mars 2003
	\$	\$
Intérêts sur les placements	(8 453)	(662)
Frais de recherche et de développement	1 269 970	563 306
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(373 669)	(164 299)
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	(2 138)	(2 777)
Amortissement des immobilisations corporelles	80 686	37 191
Amortissement des frais de financement		186
Intérêts sur la dette à long terme et debentures convertibles	71 751	3 851
Perte de change	(27 310)	404
Rémunération à base d'actions (note 12)	280 000	

5 - INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les flux de trésorerie se rapportant aux opérations non monétaires des activités de financement se détaillent comme suit :

	31 mars 2004	31 mars 2003
	\$	\$
Émission d'actions, net des frais de financement, nécessitant :		
Surplus d'apport lié à l'exercice d'options d'achat d'actions	(74 965)	
Surplus d'apport lié à l'émission de bons de souscription dans le cadre du placement privé	1 102 500	

6 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le taux d'imposition effectif de la société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada.

L'actif et le passif d'impôts futurs proviennent des écarts entre la valeur fiscale et la valeur comptable des éléments suivants :

	31 mars 2004	31 décembre 2003
	\$	\$
Actifs d'impôts futurs		
Pertes autres qu'en capital	772 000	819 000
Dépenses de recherche et de développement	1 419 000	1 337 000
	2 191 000	2 156 000
Passifs d'impôts futurs		
Immobilisations	271 000	343 000
	1 920 000	1 813 000
Provision pour moins-value	(1 920 000)	(1 813 000)
Actifs d'impôts futurs nets	-	-

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 31 mars 2004 et au 31 décembre 2003
(non vérifié)

6 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

L'actif d'impôts futurs provenant des pertes d'exploitation n'est pas inscrit aux états financiers. Ces pertes susceptibles de réduire les impôts sur les bénéfices des exercices futurs s'élèvent à 1 630 000 \$ au fédéral et 1 579 000 \$ au provincial et se détaillent comme suit :

	Fédéral	Provincial
	\$	\$
Montant des pertes fiscales à reporter jusqu'en 2010	1 630 000	1 579 000
Dépenses de recherche et de développement admissibles à reporter sur une période indéterminée	4 160 000	5 603 000
	<u>5 790 000</u>	<u>7 182 000</u>

De plus, la société dispose de crédits d'impôt à l'investissement d'un montant d'environ 104 000 \$ disponible jusqu'en 2012.

7 - DÉBITEURS

	31 mars 2004	31 décembre 2003
	\$	\$
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	1 347 539	973 870
Taxes à la consommation	150 028	192 622
Revenus de licence à recevoir	885 134	
Avance à une société apparentée à un ancien administrateur, 10 %	30 000	30 000
Autres	121 818	44 226
	<u>2 534 519</u>	<u>1 240 718</u>

Les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir comptabilisés par la société, relatifs aux périodes terminées les 31 mars 2004 et 31 décembre 2003, doivent être examinés et approuvés par les autorités fiscales, et il est possible que les montants accordés diffèrent des montants comptabilisés.

8 - PLACEMENTS, au coût

	31 mars 2004	31 décembre 2003
	\$	\$
Dépôt à terme, au taux de 2,5%, échéant en juin 2005, affecté à la garantie d'une dette à long terme	1 000 000	1 000 000
Billet à terme à une société apparentée à un ancien administrateur, au taux de 10 %, sans modalités d'encaissement	47 035	47 035
	<u>1 047 035</u>	<u>1 047 035</u>

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 31 mars 2004 et au 31 décembre 2003
(non vérifié)

9 - CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, votantes et participantes

Émis et payé

Le tableau suivant montre les variations survenues au capital-actions de la Société au cours des périodes intermédiaires :

	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u> \$
Solde au 31 décembre 2002	4 814 400	1 478 528
Conversion des débentures convertibles, net des frais	913 600	897 397
Ajustement pour refléter la prise de contrôle inversée	18 045 333	347 611
Émission d'actions suite à l'appel public à l'épargne, net de frais	<u>6 000 000</u>	<u>2 263 324</u>
Solde au 31 mars 2003	<u>29 773 333</u>	<u>4 986 860</u>
Émission d'actions suite à l'appel public à l'épargne, net de frais	2 777 779	2 026 266
Exercices d'options	234 444	40 655
Exercices de bons de souscription	438 800	351 041
Actions souscrites à émettre	<u>277 778</u>	<u>250 000</u>
Solde au 31 décembre 2003	<u>33 502 134</u>	<u>7 654 822</u>
Placement privé effectué le 25 mars 2003	7 910 787	8 870 983
Exercices d'options	61 278	227 428
Exercices de bons de souscription	872 539	510 977
	<u>8 844 604</u>	<u>9 609 388</u>
Solde au 31 mars 2004	<u>42 346 738</u>	<u>17 264 210</u>

Bons de souscription

La juste valeur de chaque bon de souscription octroyé a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black et Scholes, en fonction des données moyennes pondérées suivantes : volatilité prévue de 60 % à 106 %, taux d'intérêt sans risque de 2,25 % à 3,88 %, aucun dividende prévu d'un an.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 31 mars 2004 et au 31 décembre 2003
(non vérifié)

9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Les bons de souscription en circulation à la fin des périodes, ainsi que les variations sont résumés dans le tableau suivant :

	Nombre	Prix de levée moyen pondéré 2004 \$
En circulation au 31 mars 2003 et au 31 décembre 2002		
Attribués	5 107 778	0,95
Exercés	<u>(438 800)</u>	<u>0,80</u>
En circulation au 31 décembre 2003		
	4 668 978	0,96
Attribués	4 192 723	1,85
Exercés	<u>(634 233)</u>	<u>0,80</u>
En circulation au 31 mars 2004	<u>8 227 468</u>	<u>1,43</u>

10 - OPERATIONS ENTRE APPARENTÉS

La société a effectué les transactions suivantes avec deux administrateurs.

	31 mars 2004 \$	31 mars 2003 \$
Charges		
Honoraires professionnels versés, en vertu d'ententes intervenues depuis janvier 2001, à deux sociétés détenues par des administrateurs	<u>50 800</u>	<u>109 300</u>

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à leur valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

11 - ENGAGEMENTS

La société s'est engagée d'après un contrat de location, échéant le 30 septembre 2009, à verser 974 192 \$ pour un local. Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 137 774 \$ en 2004 et à 176 088 \$ en 2005, 2006, 2007 et 2008.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 31 mars 2004 et au 31 décembre 2003
(non vérifié)

11 - ENGAGEMENTS (suite)

La société a conclu deux contrats avec la Corporation de l'École Polytechnique de Montréal pour participer aux projets suivants :

Ententes	Engagé au 31 mars 2004	Engagé au 31 décembre 2003
\$	\$	\$
Recherche et développement d'un système de mesure neuro-électronique pour une jambe anthropomorphe se terminant en août 2005	949 000	480 000
Dispositifs médicaux intelligents (DMI) se terminant en avril 2004	140 000	100 000
	<u>1 089 000</u>	<u>580 000</u>
	614 000	754 000

Les paiements minimums exigibles en vertu de ces contrats pour les prochaines années s'élèvent à 134 000 \$ en 2004 et 201 000 \$ en 2005.

En décembre 2003, la société a signé une convention de collaboration avec l'Université de Sherbrooke concernant des travaux d'intervention expérimentale chez les animaux. Au cours de la présente période, aucun mandat n'a été octroyé et aucun montant n'a été comptabilisé dans les résultats relativement à cette convention.

12 - 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 octroyer 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.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 31 mars 2004 et au 31 décembre 2003
(non vérifié)

12 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONN (suite)

La situation du régime d'options d'achat d'actions de la Société au 31 mars 2004 et les variations au cours des périodes sont résumées dans le tableau suivant :

	Nombre	Prix de levée moyen pondéré 2004 \$
En circulation au 31 décembre 2002		
Attribuées	3 096 506	0,47
En circulation au 31 mars 2003	3 096 506	0,47
Attribuées	690 000	1,15
Exercées	(234 444)	0,17
Résiliées	(285 556)	0,53
En circulation au 31 décembre 2003	3 266 506	0,63
Attribuées		
Exercées	(299 584)	0,51
Résiliées	(32 694)	1,07
En circulation au 31 mars 2004	2 934 228	0,64
Pouvant être exercées à la fin de la période	1 459 079	0,50

13 - CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de la période courante.