

Victhom Bionique Humaine inc.

États financiers intermédiaires aux 30 juin 2004 et 2003

États financiers	
État des résultats	2
États du surplus d'apport et du déficit	3
État des flux de trésorerie	4
Bilans	5
Notes complémentaires	6 à 14

Victhom Bionique Humaine inc.

État des résultats

pour les périodes terminées les 30 juin

(non vérifié)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(3 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(6 mois)
	\$	\$	\$	\$
Revenus	11 984	908 524	914 378	908 524
Charges				
Frais de recherche et de développement nets	1 014 366	713 911	2 020 218	1 110 141
Frais de développement d'affaires	350 684	90 415	440 743	238 540
Frais d'administration	610 225	325 356	1 270 561	573 023
Frais financiers	31 177	9 808	68 481	24 216
	2 006 452	1 139 490	3 800 003	1 945 919
Perte nette	1 994 468	230 966	2 885 626	1 037 395
Moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation	43 250 923	29 773 333	38 901 822	29 506 666
Perte nette par action				
de base	0,05	0,01	0,07	0,04
diluée	0,05	0,01	0,07	0,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Victhom Bionique Humaine inc.

États du surplus d'apport et du déficit

pour les périodes terminées les 30 juin
(non vérifié)

	<u>2004</u> (3 mois) \$	<u>2003</u> (3 mois) \$	<u>2004</u> (6 mois) \$	<u>2003</u> (6 mois) \$
SURPLUS D'APPORT				
Solde au début	2 107 535		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>		<u>2 107 535</u>	
DÉFICIT				
Solde au début	(7 239 701)	(3 068 680)	(6 348 543)	(2 262 251)
Perte nette	<u>(1 994 468)</u>	<u>(230 966)</u>	<u>(2 885 626)</u>	<u>(1 037 395)</u>
Solde à la fin	<u>(9 234 169)</u>	<u>(3 299 646)</u>	<u>(9 234 169)</u>	<u>(3 299 646)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Victhom Bionique Humaine inc.

État des flux de trésorerie

pour les périodes terminées les 30 juin

(non vérifié)

	2004	2003	2004	2003
	(3 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(6 mois)
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Perte nette	(1 994 468)	(230 966)	(2 885 626)	(1 037 395)
Éléments hors caisse				
Rémunération à base d'actions (note 12)			280 000	
Amortissement des immobilisations corporelles	101 949	42 886	182 635	80 077
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	(2 137)	(2 733)	(4 275)	(5 510)
Variations d'éléments du fonds de roulement	(95 706)	336 004	(1 724 666)	(560 867)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 990 362)	145 191	(4 151 932)	(1 523 694)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Immobilisations corporelles	(787 263)	(146 697)	(982 434)	(191 677)
Brevets	(188 142)	(16 862)	(210 633)	(16 862)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(975 405)	(163 559)	(1 193 067)	(208 539)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Effet à payer		160 000		160 000
Dépôt pour souscription d'actions		250 000		250 000
Dette à long terme	50 246	33 787	116 303	33 787
Remboursement des dettes à long terme	(66 826)	(12 236)	(135 962)	(22 298)
Remboursement des débentures convertibles				(200 000)
Émission d'actions	661 460		11 298 383	2 644 711
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	644 880	431 551	11 278 724	2 866 199
Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces				
	(2 320 887)	413 182	5 933 725	1 133 966
Espèces et quasi-espèces au début de la période	10 304 084	751 318	2 049 472	30 534
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	7 983 197	1 164 500	7 983 197	1 164 500

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

Emission d'actions en contrepartie de :			
Brevets liés à une entente de license	1 000 000		1 000 000
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 d'un placement privé			1 102 500

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Victhom Bionique Humaine inc.

Bilans

	(Non vérifié) 30 juin 2004	31 décembre 2003
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	7 983 197	2 049 472
Débiteurs (note 6)	2 745 723	1 240 718
Frais payés d'avance	79 876	9 919
	10 808 796	3 300 109
Placements, au coût (note 7)	1 047 035	1 047 035
Immobilisations corporelles	2 191 129	1 391 330
Brevets	1 395 507	184 874
	15 442 467	5 923 348
PASSIF		
Passif à court terme		
Comptes fournisseurs et frais courus	1 022 312	1 162 443
Versements sur la dette à long terme	134 173	267 478
	1 156 485	1 429 921
Crédits d'impôt à l'investissement reportés	40 621	44 896
Dette à long terme	1 446 326	1 332 680
Composante du passif de la débenture convertible (note 8)	890 000	899 572
	3 533 431	3 707 069
CAPITAUX PROPRES		
Composante des capitaux propres de la débenture convertible	110 000	110 000
Capital-actions (note 9)	18 925 670	7 654 822
Surplus d'apport	2 107 535	800 000
Déficit	(9 234 169)	(6 348 543)
	11 909 036	2 216 279
	15 442 467	5 923 348

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Pour le conseil,

/s/ Benoit Côte
Président et Chef de la direction

/s/ Benoit Chotard
Vice-Président et Chef de la
direction financière

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 30 juin 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 dysfonctionnements physiques.

La Société est considérée en phase de démarrage et le demeurera jusqu'à ce que des revenus significatifs soient gagnés. La Société s'attend à avoir besoin de capitaux supplémentaires pour compléter le développement et réaliser la mise en marché de ses produits. La capacité de la Société à générer des revenus et des flux de trésorerie liés à ces activités d'exploitation à l'avenir dépend de plusieurs facteurs, dont la capacité de la Société à 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 établis selon les estimations avisées et le meilleur jugement de la direction. Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire présentée ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont anticipés 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 émettre des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférant. 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 les revenus aux résultats lors de l'atteinte des objectifs et lorsque la tierce partie accepte 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 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

(non vérifié)

3 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Constatation des revenus

Les contrats de service en recherche et développement sont constatés lorsque les services sont rendus et acceptés par le client.

Conversion des devises étrangères

Les éléments monétaires d'actif et de passif libellés en devises étrangères 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 étrangères sont convertis au taux moyen en vigueur durant l'exercice. Les gains et les pertes sont inclus dans les résultats de l'exercice.

Brevets

Les brevets, composés des frais relatifs à l'obtention de ceux-ci, sont comptabilisés au coût et seront amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de trois ans débutant dans l'exercice au cours duquel les produits développés seront mis en marché.

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 en faveur des employés à compter du 10 janvier 2003. 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'excédant 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 durant l'année fiscale en cours de la Société. 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 inférieurs au du cours sert à racheter les actions ordinaires pour leur cours moyen pendant la période.

Les options d'achat d'actions, les bons de souscription et les débetures convertibles n'ont pas été inclus dans le calcul du résultat dilué par action aux 30 juin 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 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

(non vérifié)

4 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS

	30 juin 2004	30 juin 2003
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Intérêts sur les placements	(52 892)	(4 767)
Frais de recherche et de développement	2 712 553	1 455 874
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(821 401)	(399 708)
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	(4 275)	(5 510)
Amortissement des immobilisations corporelles	182 635	80 077
Intérêts sur la dette à long terme et débetures convertibles	143 368	8 555
Perte de change	(39 201)	(1 191)
Rémunération à base d'actions (note 12)	280 000	

5 - 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 :

	30 juin 2004	31 décembre 2003
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Actifs d'impôts futurs		
Pertes autres qu'en capital	1 520 000	819 000
Dépenses de recherche et de développement	1 517 000	1 337 000
	3 037 000	2 156 000
Passifs d'impôts futurs		
Immobilisations	267 000	343 000
	2 770 000	1 813 000
Provision pour moins-value	(2 770 000)	(1 813 000)
Actifs d'impôts futurs nets	-	-

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 4 054 000 \$ au fédéral et 4 004 000 \$ au provincial et se détaillent comme suit :

	<u>Fédéral</u>	<u>Provincial</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Montant des pertes fiscales à reporter jusqu'en 2010	4 054 000	4 004 000
Dépenses de recherche et de développement admissibles à reporter sur une période indéterminée	4 606 000	5 600 000
	8 660 000	9 604 000

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

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

(non vérifié)

6 - DÉBITEURS

	30 juin 2004	31 décembre 2003
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	1 795 271	973 870
Taxes à la consommation à recevoir	272 719	192 622
Revenus de licence à recevoir	444 590	
Effet à recevoir d'un employé relatif à la souscription d'actions	32 000	
Souscription d'actions à recevoir	22 000	
Avance à une société apparentée à un ancien administrateur, au taux annuel de 10 %	30 000	30 000
Autres	149 143	44 226
	<u>2 745 723</u>	<u>1 240 718</u>

Les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir comptabilisés par la Société, relatifs aux périodes terminées les 30 juin 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.

7 - PLACEMENTS, au coût

	30 juin 2004	31 décembre 2003
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Dépôt à terme, au taux annuel 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 annuel 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 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

(non vérifié)

8 - DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le tableau suivant montre les variations survenues au cours des périodes intermédiaires :

	Composante passif	Composante capitaux propres
	\$	\$
Solde au 31 décembre 2002	843 321	255 048
Versement sur les débentures	(166 506)	
Conversion des débentures en actions ordinaires	<u>(676 815)</u>	<u>(255 048)</u>
Solde au 30 juin 2003	-----	-----
Émission d'une débenture convertible Global (GMPC) Holdings Inc. (a)	890 000	110 000
Accroissement des intérêts théoriques sur les débentures	<u>9 572</u>	
Solde au 31 décembre 2003 <u>899 572</u> <u>110 000</u>
Paiement des intérêts sur les débentures	<u>(9 572)</u>	
Solde au 30 juin 2004	<u><u>890 000</u></u>	<u><u>110 000</u></u>

- (a) Débenture émise en faveur de Global (GMPC) Holdings Inc., d'une valeur nominale de 1 000 000 \$, garantie par les crédits d'impôt à la recherche et développement, portant intérêts au taux de 12% (taux effectif de 20%) à compter du 19 décembre 2003, échéant le 17 décembre 2005.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 30 juin 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 débetures 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 des frais	<u>6 000 000</u>	<u>2 263 324</u>
Solde au 30 juin 2003	<u>29 773 333</u>	<u>4 986 860</u>
Émission d'actions suite à l'appel public à l'épargne, net des frais	2 777 779	2 026 266
Exercices d'options d'achat d'actions	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>
Émission d'actions, net des frais (1)	8 543 699	9 836 363
Exercices d'options d'achat d'actions	306 167	232 325
Exercices de bons de souscription	<u>1 502 700</u>	<u>1 202 160</u>
Solde au 30 juin 2004	<u><u>43 854 700</u></u>	<u><u>18 925 670</u></u>

(1) Le 11 mai 2004, la Société a acquis pour une valeur de 1,1M\$ des frais de brevet incluant les droits d'exploitation mondiaux d'un implant neuro-électronique en contrepartie de 632 912 actions ordinaires de Victhom au prix de 1,58\$ par action pour une valeur nette des frais de financement de 997 800 \$ et d'une compensation monétaire de 100 000 \$.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

(non vérifié)

9 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

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 %, taux d'intérêt sans risque de 2,25% à 4,16%, aucun dividende prévu d'un an.

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 décembre 2002		
Attribués	3 580 000	1,35
En circulation au 30 juin 2003	3 580 000	1,35
Attribués	1 527 778	1,85
Exercés	(438 800)	0,80
En circulation au 31 décembre 2003	4 668 978	0,96
Attribués	4 192 723	1,85
Exercés	(1 502 700)	0,80
Annulés	(138 889)	1,35
En circulation au 30 juin 2004	7 220 112	1,51

10 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a effectué les transactions suivantes avec deux administrateurs.

	30 juin 2004 \$	30 juin 2003 \$
Charges		
Honoraires professionnels versés en vertu d'ententes intervenues avec deux sociétés contrôlées par des administrateurs	68 900	135 000

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.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

(non vérifié)

11 - ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée d'après un contrat de location, échéant le 30 septembre 2009, à verser 924 462 \$ pour un local. Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 88 044 \$ en 2004 et à 176 088 \$ en 2005, 2006, 2007 et 2008.

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

	Ententes	Engagé au 30 juin 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	614 000	480 000
Dispositifs médicaux intelligents (DMI) se terminant en avril 2004	140 000	140 000	100 000
	<u>1 089 000</u>	<u>754 000</u>	<u>580 000</u>

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. 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.

En vertu de l'entente de licence intervenue le 11 mai 2004, la Société s'est engagée à payer, à partir de l'année 2005, des royalties annuelles calculées sur les ventes nettes des implants. Advenant le cas où il n'y aurait aucune vente, des royalties annuelles minimums de 25 000\$ seront exigées. De plus, si les objectifs de performance sont atteints, la Société s'engage à payer 125 000\$ en juin 2007 et en octobre 2008, et 250 000\$ en novembre 2009. Cette entente prendra fin, selon le pays, à l'expiration des brevets ou à la demande des parties selon les termes prévus à cet effet.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

(non vérifié)

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.

La situation du régime d'options d'achat d'actions de la Société au 30 juin 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	3 161 506	0,48
Résiliées	(260 000)	0,53
En circulation au 30 juin 2003	2 901 506	0,48
Attribuées	625 000	1,18
Exercées	(234 444)	0,17
Résiliées	(25 556)	0,53
En circulation au 31 décembre 2003	3 266 506	0,63
Attribuées	982 500	1,62
Exercées	(306 167)	0,53
Résiliées	(172 313)	1,02
En circulation au 30 juin 2004	3 770 526	0,88
Pouvant être exercées à la fin de la période	1 804 408	0,63

13 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

Le 26 juillet 2004, la Société a fait l'acquisition de Neurostream Technologies inc., une société située à Vancouver. Cette transaction s'est réalisée par le biais d'une nouvelle émission de 4 539 241 actions ordinaires de Victhom au prix de 1,58\$ par action, pour une valeur totale de 7,172 millions de dollars. De plus, Victhom a émis 107 933 options d'achat d'actions et 370 886 bons de souscription aux détenteurs d'options d'achat d'actions et de bons de souscription de Neurostream en échange de leurs options d'achat d'actions et bons de souscription.

14 - CHIFFRES COMPARATIFS

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