

101010101  
0101010101

*“Compagnie oncologique de phase III”*

# RAPPORT ANNUEL 2007



## Message aux actionnaires

Chers actionnaires,

Nous avons consacré la plus grande partie du trimestre terminé le 31 mars 2007 à un financement par actions, que nous avons conclu à la mi-mars. Avec l'aide de Haywood Securities Inc. et de Valeurs mobilières Desjardins Inc., nous avons obtenu un produit brut de 17,5 millions de dollars canadiens, vendu toutes les unités de base du placement et exercé une partie de l'option en cas d'attribution excédentaire.

La majorité des investisseurs de ce placement étaient canadiens, dont environ 75 % étaient des investisseurs institutionnels et 25 % des investisseurs individuels. Nous sommes satisfaits de l'intérêt manifesté par les investisseurs dans le cadre du placement de ces unités. Nous avons reçu de la rétroaction positive au sujet de l'orientation stratégique de la société et des progrès réalisés au cours des derniers mois et années dans la poursuite de nos objectifs.

La société entend utiliser environ 10 millions de dollars du produit pour poursuivre le financement des essais de phase III sur le complexe ADN de la paroi cellulaire mycobactérienne («MCC») pour le traitement du cancer de la vessie sans envahissement musculaire pendant qu'elle cherche à établir une collaboration stratégique aux fins du financement complet de ces essais (le produit tiré du placement sera insuffisant pour les mener à bien). Une tranche d'environ 500 000 \$ servira au soutien de l'homologation du vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7 et la tranche restante, à la poursuite des travaux de mise au point des autres produits et technologies de la société ainsi qu'aux besoins en fonds de roulement et aux besoins généraux de la société.

### **Vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7 – compte rendu**

Depuis que nous avons reçu des autorités de réglementation canadiennes en décembre dernier l'autorisation de distribuer notre vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7 aux vétérinaires canadiens, nous nous sommes affairés à augmenter la capacité de production en vue d'un lancement durant l'été.

La fabrication du vaccin est effectuée dans nos installations de Belleville, en Ontario, où nous disposons de l'espace nécessaire pour augmenter la capacité de production du vaccin. Les travaux vont bon train et devraient permettre à la société de fournir au moins une partie des besoins du marché au cours des premières années de commercialisation. La société examine les options de financement externe qui pourront soutenir cette augmentation de la production.

Nous respectons le calendrier de soumission des données de l'étude d'efficacité additionnelle à l'Agence canadienne d'inspection des aliments («ACIA») et au U.S. Department of Agriculture («USDA»). Ces données proviennent d'une étude d'efficacité additionnelle réalisée l'an dernier à la University of Nebraska-Lincoln. Nous espérons que ces données supplémentaires seront suffisantes pour nous permettre d'obtenir une licence complète au Canada et de faire des progrès aux États-Unis.

L'équipe de commercialisation de notre unité de salubrité des aliments rencontre des clients éventuels pour le vaccin, y compris des éleveurs de bovins de boucherie, des exploitants de parcs d'engraissement, des opérateurs d'abattoirs et des associations d'éleveurs de bétail. En vertu du *Permis de dissémination de produits biologiques vétérinaires*, nous ne pouvons pas promouvoir activement le vaccin au moyen de la publicité, mais nous pouvons fournir de l'information aux clients éventuels, y compris les résultats d'études sur le terrain et des tests de provocation du vaccin.

Au cours des quatre dernières années, des études sur notre vaccin ont été effectuées sur plus de 30 000 bovins. Les résultats ont démontré de manière constante une diminution du nombre de bêtes éliminant cette bactérie mortelle dans leur fumier et hébergeant une colonie de bactéries dans la jonction rectale.

On évalue le nombre de bovins en Amérique du Nord à 123 millions. Environ 25 millions de ces bêtes se trouvent dans des parcs d'engraissement, le principal marché cible pour le vaccin de la société. Le protocole de vaccination actuel serait que chaque animal des parcs d'engraissement reçoive trois doses du vaccin. Les bovins laitiers, dont on compte environ 15 millions de bêtes en Amérique du Nord, représentent un marché cible supplémentaire, même si le protocole de vaccination à leur égard n'a pas été finalisé. En outre, on évalue à 62 millions le nombre de bovins en Europe.

### **Phase III du programme sur l'*Urocidin***

Le recrutement des patients se poursuit dans le cadre des essais cliniques de phase III sur l'*Urocidin*, entrepris en novembre dernier. Au cours de ces essais, 105 patients souffrant d'un cancer de la vessie sans envahissement musculaire réfractaires (ne répondant pas) à la thérapie actuelle (au bacille de Calmette-Guérin – BCG) recevront de l'*Urocidin* dans le cadre d'un essai ouvert. Vingt-cinq centres d'urologie nord-américains ont accepté de participer à cette étude et la majorité d'entre eux recrutent actuellement des patients.

En avril, nous avons organisé une rencontre de chercheurs, qui a donné l'occasion à l'équipe de la thérapeutique de Bioniche de réitérer les objectifs et les buts des essais cliniques, ainsi que de souligner les attentes en matière de recrutement, de compte rendu et de surveillance des lieux. En outre, les chercheurs ont directement reçu les rapports des données précliniques et cliniques recueillies par Bioniche qui ont conduit à la phase III du programme clinique.

La phase III du programme comprend un deuxième essai clinique avec l'*Urocidin*, que nous comptons entreprendre avant la fin de l'année civile. Cette étude mettra à contribution des patients souffrant d'un cancer de la vessie sans envahissement musculaire qui n'auront reçu aucun traitement antérieur. Environ 700 patients seront recrutés en Amérique du Nord et en Europe. Nous nous attendons à ce que cette étude démontre que l'*Urocidin* est supérieur au BCG en termes de sécurité, et à tout le moins, aussi efficace.

Avec le concours de Ferghana Partners, notre représentant de New York, nous cherchons à conclure un partenariat stratégique portant sur l'*Urocidin* auprès des principales sociétés pharmaceutiques. Certaines sociétés ont manifesté un intérêt envers une collaboration avec Bioniche dans le but de commercialiser cette technologie, et nous sommes confiants qu'une entente de partenariat pourrait être conclue assez rapidement. Nous cherchons un partenaire qui acceptera de soutenir financièrement l'achèvement de la phase III du programme contre une partie des bénéfices tirés de la mise en marché du produit. De plus, Bioniche cherche à obtenir des redevances de la vente du produit. Nous avons l'intention de fabriquer nous-même le produit dans nos installations de Pointe-Claire, au Québec.

### **Remboursement de la dette à long terme**

Après la fin du trimestre, nous avons annoncé que nous avons éliminé notre dette à long terme convertible auprès de Laurus Master Funds. Nous avons remboursé 523 306 \$ US du billet à terme convertible au moyen de la conversion en actions, éliminant ainsi cette dette du bilan. Un billet renouvelable garanti auprès Laurus Master Funds demeure en vigueur, donnant droit à un emprunt de 3,5 millions de dollars US. Au 31 mars 2007, nous avons emprunté environ 2,2 millions de dollars CA sur cette ligne de crédit.

### **Perspectives pour le reste de 2007**

La société poursuit ses objectifs de création de valeur. Nous cherchons à obtenir un permis complet au Canada pour notre vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7, tout en préparant le lancement du vaccin au Canada cet été, et en travaillant à l'obtention de l'homologation aux États-Unis. Nous cherchons également à conclure un partenariat commercial pour notre technologie sur le cancer de la vessie, en même temps que nous effectuons la phase III de notre programme clinique sur l'*Urocidin* et que nous planifions les études préliminaires visant à soutenir notre technologie sur le MCC dans le traitement d'autres cancers humains.

Nous vous remercions pour votre soutien constant alors que nous progressons vers l'achèvement de nos projets prioritaires.

Cordialement,

Le président et chef de la direction,



Graeme McRae

## **RAPPORT DE GESTION**

### **Pour la période terminée le 31 mars 2007**

La responsabilité du présent rapport incombe à la direction. Ce rapport doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints et les notes y afférentes au 31 mars 2007, ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés et le rapport de gestion de l'exercice terminé le 30 juin 2006. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la société ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus («PCGR») du Canada pour les états financiers intermédiaires. Cet examen a été effectué par la direction avec l'information disponible en date du 1<sup>er</sup> mai 2007.

### **Énoncés prospectifs**

Ce rapport contient des énoncés prospectifs qui comportent des risques et des incertitudes, comme les énoncés à l'égard des plans, objectifs, attentes et intentions de la société. Les énoncés de mise en garde compris dans ce rapport s'appliquent à tous les énoncés prospectifs qui y figurent également. Les résultats réels de la société pourraient différer de façon importante de ceux qui sont prévus dans les présentes. Les facteurs qui pourraient occasionner ces écarts ou contribuer à ceux-ci sont présentés à la rubrique «Risques et incertitudes». Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

### **Vue d'ensemble**

Bioniche Life Sciences Inc. est une société biopharmaceutique canadienne axée sur la recherche et la technologie, qui est engagée dans le développement, la fabrication et la mise en marché de produits brevetés à l'intention des marchés de la santé humaine et animale partout dans le monde. Entièrement intégrée, la société emploie actuellement 185 personnes et compte trois unités fonctionnelles : santé humaine, santé animale et salubrité des aliments. Le siège social de la société est situé à Belleville, en Ontario (Canada). L'unité de la santé humaine de la société possède des installations de recherche et de production à Montréal, au Québec (Canada). L'unité de la santé animale possède des installations de développement de produits et de fabrication à Belleville; des installations de commercialisation et de production à Athens, dans l'État de Géorgie (États-Unis), à Pullman, dans l'État de Washington (États-Unis) et à Armidale, en Australie; ainsi qu'un bureau de ventes et de commercialisation en Irlande.

La société oriente ses activités dans plusieurs secteurs stratégiques, y compris le développement de ses technologies brevetées contre le cancer de la vessie et d'autres cancers, d'un vaccin pour les bovins visant à réduire la contamination des aliments, de l'eau et de l'environnement par la bactérie *E. coli* O157:H7, de technologies pour améliorer la reproduction du bétail et de technologies qui pourraient remplacer l'utilisation de traitements antibiotiques pour le bétail. L'actuelle unité de la santé animale de la société a une portée internationale.

La société a prévu une stratégie en trois volets. En premier lieu, elle continuera d'exploiter les technologies brevetées existantes par le truchement de son programme de développement de produits, pour en améliorer la valeur thérapeutique prouvée pour l'être humain et l'animal. Deuxièmement, la société s'attache à développer ces technologies en vue de leur commercialisation, que ce soit seule ou avec des partenaires stratégiques. Troisièmement, la société fabrique autant de produits issus de son programme de développement de produits qu'elle le peut afin d'améliorer ses marges bénéficiaires, protéger l'intégrité de ses produits et accroître la valeur pour les actionnaires.

### **Faits saillants du trimestre**

- Les produits ont totalisé 20,1 millions de dollars depuis le début de l'exercice, en regard de 19,1 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 5 %. Du côté de l'unité de la santé animale, les produits ont atteint 19,6 millions de dollars depuis le début de l'exercice, en hausse de 8 % par rapport à 18,2 millions de dollars à la même période l'an dernier. Les solides efforts de commercialisation de l'équipe de vente de l'unité de la santé animale de la société et une réaction favorable des clients à l'initiative de vente lancée en août ont

contribué à cette hausse. Le total des produits pour le troisième trimestre a diminué de 7 %, pour se fixer à 6,4 millions de dollars, alors qu'il était de 6,9 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

- Le 13 mars 2007, la société a conclu un placement d'unités. La société a émis 14 583 333 unités à un prix de 1,20 \$ l'unité, pour un produit de souscription brut de 17,5 millions de dollars. La société entend utiliser environ 10 millions de dollars du produit pour poursuivre le financement des essais de phase III sur le complexe ADN de la paroi cellulaire mycobactérienne («MCC») pour le traitement du cancer de la vessie sans envahissement musculaire pendant qu'elle cherche à établir une collaboration stratégique aux fins du financement complet de ces essais. Une tranche d'environ 500 000 \$ servira au soutien de l'homologation du vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7 et la tranche restante, à la poursuite des travaux de mise au point des autres produits et technologies de la société ainsi qu'aux besoins en fonds de roulement et aux besoins généraux de la société.
- La société a conclu une entente avec Partenariat technologique Canada («PTC») visant à modifier l'accord actuel portant sur le projet de recherche sur le MCC. Selon les dispositions de la nouvelle entente, la date d'achèvement prévue du financement a été reportée au 30 septembre 2011; les redevances sur les produits bruts tirés du projet, découlant de l'approbation des autorités de réglementation pour la mise en marché, ont été augmentées pour passer de 1,9 % à 6 %, mais le plafond prévu des redevances ne change pas, et les bons de souscription sont remplacés par des versements annuels en espèces de 960 000 \$ pendant cinq ans, devant commencer au plus tôt en juin 2010, et découlant de l'approbation par les autorités de réglementation de la commercialisation ou par une entente de partenariat visant soit le financement du développement clinique du produit ou la mise en marché du produit. Par suite de cette modification, l'aide gouvernementale reportée de 3,0 millions de dollars a été retirée du passif à court terme et comptabilisée dans le passif à long terme. Cette modification a permis à la société d'éviter la dilution additionnelle importante de sa structure financière en éliminant l'obligation d'émettre des bons de souscription.
- Après la fin du trimestre, soit le 17 avril 2007, la société a versé un montant de 523 306 \$ US en remboursement du billet à terme convertible garanti au moyen de 670 943 actions à un prix de 0,88 \$ l'action, conformément aux dispositions de l'entente conclue avec Laurus Master Funds. La dette à terme convertible garantie auprès de Laurus, qui au départ avait la forme d'un emprunt de 7 millions de dollars US de trois ans contracté en décembre 2005, est donc éliminée. Aucune pénalité n'était liée à ce remboursement.
- Les autres faits saillants du troisième trimestre de 2007 comprennent ce qui suit :
  - La société a participé au congrès annuel de l'AACR (American Association for Cancer Research) au cours duquel elle a présenté des données démontrant qu'une administration intrapéritonéale du MCC exclusif à la société a entraîné une importante activité anticancéreuse contre les micrométastases et les macrométastases présentes dans la cavité péritonéale de rats atteints de carcinose péritonéale associée au cancer du côlon.
  - Les chercheurs et associés de la société ont publié un article dans le *Journal of Equine Veterinary Science* portant sur l'efficacité de l'extrait de paroi mycobactérienne («MCWE», de l'anglais Mycobacterial Cell Wall Extract) dans le traitement de l'endométrite causée par *streptococcus zooepidemicus*, une affection bactérienne, dans le cadre d'un test de provocation effectué auprès de juments exposées à cette affection.
  - La société a reçu le Prix Genesis décerné par l'industrie québécoise des biotechnologies. Le Prix «Transfert-Émergence» a été remis à la société dans le cadre du congrès-exposition BIOMEDEX 2007. Ce prix est remis à une entreprise et à ses dirigeants-fondateurs qui ont réussi à mettre en application un processus de transfert technologique et dont la technologie se distingue par son caractère novateur.

## Continuité de l'exploitation

Les pertes continues de la société et le taux de combustion du capital<sup>1</sup> actuel ont donné lieu à une «incertitude quant à la continuité de l'exploitation» (voir la note 1). Au 31 mars 2007, la société avait subi des pertes importantes avec un déficit cumulé de 64 033 990 \$. Jusqu'à présent, la société a financé ses besoins de liquidités principalement au moyen d'émissions d'actions et de titres de créance, de crédits d'impôt à l'investissement, de la vente de produits, de redevances, de subventions gouvernementales et d'une facilité de crédit renouvelable.

Il est possible que les dépenses requises pour concrétiser le plan d'affaires de la société au cours des douze prochains mois soient supérieures aux espèces en caisse. Par conséquent, une incertitude plane quant à la capacité de la société à continuer son exploitation. Bien que la société soit toujours à la recherche d'un partenaire stratégique pour financer le programme de développement de l'*Urocidin* et poursuive d'autres initiatives stratégiques de financement, dont le financement par emprunt à long terme visant à soutenir la commercialisation du vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7, ces initiatives n'ont pas été finalisées. La capacité de la société à poursuivre ses activités dépend de la conclusion prochaine de l'une de ces initiatives de financement, qui reposent toutes sur des facteurs indépendants de la volonté de la société.

Les états financiers consolidés ont été dressés selon les PCGR du Canada, suivant le principe de la continuité de l'exploitation, lequel suppose que la société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal des affaires dans un avenir prévisible.

## Faits saillants des résultats d'exploitation

### ▪ Unité fonctionnelle de la santé humaine (Bioniche Therapeutics Limited)

La division de la santé humaine de la société mène ses activités par l'entremise de l'unité fonctionnelle connue sous le nom de Bioniche Therapeutics Limited. L'unité développe des traitements nouveaux et brevetés contre le cancer. Ses activités portent surtout sur le développement de la plate-forme technologique exclusive du MCC pour le traitement de différents cancers. Les activités de recherche et développement clinique de cette unité viennent appuyer ces efforts de commercialisation.

Les frais de recherche et développement bruts pour l'unité de la santé humaine ont totalisé 3,1 millions de dollars pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007, comparativement à 2,3 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, la société a dépensé 7,9 millions de dollars en frais de recherche et développement bruts dans cette unité, en regard de 6,2 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent.

L'aide gouvernementale pour le trimestre terminé le 31 mars 2007 a totalisé 0,4 million de dollars, en regard de 0,5 million de dollars comptabilisés à la période correspondante de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, cette aide s'est élevée à 1,0 million de dollars, comparativement à 0,9 million de dollars à la même période il y a un an.

### ▪ Unité fonctionnelle de la santé animale

L'unité fonctionnelle de la santé animale de la société développe, fabrique et commercialise des produits biopharmaceutiques vétérinaires à l'échelle mondiale. Fondée en 1979 pour développer des technologies appelées à remplacer les antibiotiques destinés au bétail et à améliorer la capacité de reproduction, la société est actuellement, de l'avis de la direction, la principale société biopharmaceutique de santé animale de propriété canadienne. Les produits de santé animale de la

---

1) Désigne les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures» ci-après.

société sont vendus directement au Canada, aux États-Unis, en Australie et en Europe, et par l'entremise de certains distributeurs dans le reste du monde.

Les produits pour le trimestre terminé le 31 mars 2007 se sont élevés à 6,4 millions de dollars, comparativement à 6,5 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, les produits ont été 19,6 millions de dollars, en regard de 18,2 millions de dollars un an plus tôt.

Les charges autres que les frais de recherche et développement engagées par cette unité dans la période de trois mois terminée le 31 mars 2007 ont totalisé 2,0 millions de dollars, comparativement à 2,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, les charges autres que les frais de recherche et développement ont totalisé 5,8 millions de dollars, par rapport à 6,2 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent.

Les frais de recherche et développement bruts engagés par cette unité au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007 ont totalisé 0,5 million de dollars, comparativement à 0,9 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, les frais de recherche et développement bruts ont totalisé 1,4 million de dollars, en regard de 2,3 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent.

#### ▪ **Unité fonctionnelle de la salubrité des aliments**

Fort de son savoir-faire dans le domaine de la santé animale, la société a entrevu l'occasion de se pencher sur la question des maladies animales qui peuvent présenter des risques pour la santé chez l'humain par contamination des aliments, de l'eau et de l'environnement. Afin de saisir cette occasion, la société a fondé en juillet 2001 une unité de la salubrité des aliments. Le développement et la commercialisation d'un vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7 constituent maintenant le principal projet de cette unité. En plus de ses travaux sur le vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7, l'unité de la salubrité des aliments mène des travaux de recherche et développement portant sur d'autres vaccins pour les animaux dans le but d'améliorer la salubrité des aliments et des réserves d'eau.

Le vaccin contre *E. coli* O157:H7 est conçu pour abaisser la charge de bactéries pathogènes *E. coli* O157:H7 chez les bovins et dans leurs excréments, atténuant ainsi la contamination dans l'environnement, les eaux souterraines et les installations de transformation du bétail. Le vaccin s'est également montré efficace pour réduire la propagation de la bactérie et par le fait même le nombre d'animaux infectés. Moins la bactérie se reproduit dans la vache, moins elle se propage dans le fumier. La société mène également des recherches sur d'autres produits dans le domaine de la salubrité des aliments et de l'eau, en collaboration avec des chercheurs de la Vaccine and Infectious Diseases Organization (VIDO) de l'University of Saskatchewan.

Cette unité fonctionnelle n'a pas de produits d'exploitation. Elle a engagé des frais de recherche et développement bruts de 0,6 million de dollars pour le trimestre terminé le 31 mars 2007, comparativement à 0,3 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, l'unité a engagé des frais de recherche et développement bruts de 2,1 millions de dollars, comparativement à 1,0 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent.

Le 22 décembre 2006, la société a annoncé qu'elle avait reçu l'autorisation de l'Agence canadienne d'inspection des aliments (ACIA) de distribuer son vaccin contre *E. coli* O157:H7 aux vétérinaires canadiens. L'ACIA autorise la distribution du vaccin en vertu d'un *Permis de dissémination de produits biologiques vétérinaires* (le «permis») comme le précisent les *Règlements sur la santé des animaux au Canada*. Cette autorisation équivaut à ce que l'on appelle une «licence conditionnelle» aux États-Unis.

En vertu du permis, la société ne peut mener d'activités de commercialisation, mais elle peut répondre aux commandes des vétérinaires du vaccin contre *E. coli* O157:H7. Pour pouvoir passer du permis à une licence complète au Canada, la société doit fournir des données additionnelles confirmant la réduction des excréments d'*E. coli* O157:H7 chez les animaux vaccinés. La société a terminé une étude d'efficacité additionnelle à l'University of Nebraska-Lincoln dont les résultats font actuellement l'objet d'une analyse par l'ACIA.

La société poursuit le processus d'enregistrement du vaccin aux États-Unis. Le U.S. Department of Agriculture (USDA), après avoir examiné les données qui lui ont été soumises en août 2005, a demandé qu'un autre essai d'efficacité soit mené. Comme il est indiqué, cette étude a été réalisée à l'University of Nebraska-Lincoln selon un protocole approuvé par l'USDA, et la société a soumis les données à l'USDA aux fins d'examen.

La société a entrepris la mise à l'échelle de sa capacité de production à ses installations de Belleville, en Ontario, ce qui devrait lui permettre de répondre, du moins en partie, aux besoins du marché dans les premières années de la commercialisation du vaccin. La société envisage divers moyens de financement afin de répondre aux besoins découlant de la progression de la production.

### **Résultats d'exploitation pour le trimestre terminé le 31 mars 2007**

APERÇU DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS DES HUIT DERNIERS TRIMESTRES								
	2007			2006			2005	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
(en millions de dollars canadiens)	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits	6,4	5,9	7,7	7,5	6,9	6,4	5,8	7,6
Bénéfice (perte) avant frais de recherche et développement et autres éléments	(0,6)	(1,8)	0,6	(2,3)	(0,2)	(0,9)	(0,8)	–
Perte provenant des activités poursuivies	(4,4)	(2,9)	(2,7)	(5,9)	(3,1)	(6,0)	(3,7)	(3,3)
Bénéfice (perte) provenant des activités abandonnées	–	–	–	7,9	9,3	0,3	0,4	0,6
Bénéfice net (perte nette)	(4,5)	(2,9)	(2,7)	2,0	6,0	(5,7)	(3,3)	(2,7)
Résultat de base et dilué par action								
Activités abandonnées	(0,10)	(0,07)	(0,07)	(0,15)	(0,09)	(0,16)	(0,10)	(0,09)
Activités abandonnées				0,22	0,24	0,01	0,02	0,01
Total du résultat de base et dilué par action	(0,10)	(0,07)	(0,07)	0,07	0,15	(0,15)	(0,08)	(0,08)

### **Produits consolidés**

Les produits de la société sont maintenant tirés exclusivement des ventes de produits dans son unité fonctionnelle de la santé animale. Les produits consolidés pour le trimestre terminé le 31 mars 2007 ont totalisé 6,4 millions de dollars, comparativement à 6,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ce recul de 0,5 million de dollars, ou 7 %, reflète le moment des ventes pour deux des produits de reproduction de la société, soit *Folltropin<sup>MD</sup>-V* et *Cue-Mate*. Comme l'indique le rapport du premier trimestre de l'exercice, la tenue d'une promotion marketing spéciale en août dernier a entraîné une hausse des ventes du premier trimestre. La direction prévoit que le niveau des ventes de ces produits dans les trimestres à venir se rapprochera de celui de l'exercice précédent.

### **Coût des ventes consolidé**

Le coût des ventes global dans la division de la santé animale a totalisé 2,7 millions de dollars pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007, en regard de 2,2 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute sur les ventes de produits au cours du troisième trimestre de l'exercice 2007 a reculé pour s'établir à 58 % par rapport à 66 % à la même période il y a un an. Ce recul reflète des rajustements de stocks dans une des sociétés étrangères liées de la société.

## Charges consolidées autres que les frais de recherche et développement

Les charges autres que les frais de recherche et développement ont totalisé 4,4 millions de dollars pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007, comparativement à 4,9 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. Cette baisse de 0,5 million de dollars, ou 10 %, représente le montant net des facteurs suivants :

- hausse de 0,4 million de dollars des charges administratives attribuées à la réduction des services partagés facturés à Bioniche Pharma Group Limited, activité abandonnée au cours de l'exercice précédent. Pour plus de détails, se reporter à la note 5 a];
- recul de 0,3 million de dollars de l'intérêt sur la dette à long terme attribuable au refinancement et au remboursement de la dette de la société;
- diminution de 0,1 million de dollars des intérêts accrus sur le billet à terme convertible résultant de remboursements continus de la dette à long terme;
- diminution de 0,3 million de dollars de l'amortissement des frais de financement reportés alors que les remboursements de dettes au cours de l'exercice ont entraîné la radiation de la plupart des frais de financement reportés;
- recul de 0,2 million de dollars des autres charges.

## Frais de recherche et développement consolidés

<b>FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT BRUTS</b>						
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>						
Pour les trois mois et les neuf mois terminés les 31 mars	<b>2007</b>			<b>2006</b>		
	<b>T3</b>	<b>Cumul annuel</b>		<b>T3</b>	<b>Cumul annuel</b>	
<b>Secteurs clés</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
Santé animale	0,5	1,4	12 %	0,9	2,3	24 %
Salubrité des aliments	0,6	2,1	18 %	0,3	1,0	11 %
Santé humaine	3,1	7,9	70 %	2,3	6,2	65 %
Frais de recherche et développement, montant brut	4,2	11,4	100 %	3,5	9,5	100 %

Les frais de recherche et développement bruts pour le trimestre terminé le 31 mars 2007 ont totalisé 4,2 millions de dollars, comparativement à 3,5 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse de 0,7 million de dollars, ou 20 %, reflète une augmentation des coûts de 0,8 million de dollars dans l'unité de la santé humaine attribuable au nombre accru d'employés au sein du groupe clinique avec le démarrage de l'essai clinique de phase III portant sur *Urocidin* pour le traitement des patients qui sont réfractaires au traitement au BCG, ainsi que des charges de tiers liées à cet essai clinique. La société prévoit que les charges de tiers liées à l'essai clinique de phase III monteront au cours des prochains trimestres au fur et à mesure que de nouveaux patients seront recrutés.

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2007, les frais de recherche et développement ont augmenté de 0,3 million de dollars dans l'unité de la salubrité des aliments, par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette augmentation reflète les dépenses accrues au chapitre des essais continus portant sur le vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7.

Par conséquent, la société a réduit de 0,4 million de dollars ses frais de recherche et développement dans son unité de santé animale.

## Bénéfice net (perte nette) consolidé(e)

La perte nette provenant des activités poursuivies pour le trimestre terminé le 31 mars 2007 a totalisé (4,5) millions de dollars, en regard d'une perte de (3,3) millions de dollars à la même période de l'exercice précédent.

## **Résultats d'exploitation pour les neuf mois terminés le 31 mars 2007**

### **Produits consolidés**

Les produits consolidés pour les neuf mois terminés le 31 mars 2007 ont totalisé 20,1 millions de dollars, comparativement à 19,1 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. Cette augmentation de 1,0 million de dollars, ou 5 %, traduit principalement les ventes accrues de produits de reproduction de la société, soit *Folltropin<sup>MD</sup>-V* et *Cue-Mate*, résultat des efforts promotionnels déployés au cours du premier trimestre.

### **Coût des ventes consolidé**

Le coût des ventes global a totalisé 8,6 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 31 mars 2007, en regard de 7,1 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute globale sur les ventes de produits au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2007 a reculé pour s'établir à 57 % par rapport à 63 % à la même période il y a un an. Ce recul de 6 % reflète des rajustements de stocks continus dans une des gammes de produits de la société.

### **Charges consolidées**

Les charges autres que les frais de recherche et développement ont totalisé 13,2 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007, comparativement à 13,9 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. Cette baisse de 0,7 million de dollars, ou 5 %, représente le montant net des facteurs suivants :

- hausse de 0,5 million de dollars des charges administratives attribuées à la réduction des services partagés facturés à Bioniche Pharma Group Limited, une division de la société vendue l'an dernier;
- baisse de 0,8 million de dollars de l'intérêt sur la dette à long terme attribuable au refinancement et au remboursement de la dette de la société. En raison des remboursements de la dette à long terme libellée en dollars américains, la société a peu de passifs mais beaucoup d'actifs libellés en dollars américains. La récente baisse du dollar canadien par rapport au dollar américain a donné lieu au cours de l'exercice à des gains de change, comparativement à des pertes à l'exercice précédent;
- hausse de 0,5 million de dollars des intérêts accrus sur le billet à terme convertible émis en décembre 2005;
- augmentation de 0,2 million de dollars de l'amortissement des frais de financement reportés;
- recul de 0,8 million de dollars de la fluctuation des devises des éléments non monétaires figurant dans les états financiers d'une filiale étrangère intégrée;
- recul de 0,3 million de dollars des autres charges.

### **Frais de recherche et développement consolidés**

Les frais de recherche et développement bruts pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007 ont totalisé 11,4 millions de dollars, en regard de 9,5 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse de 1,9 million de dollars, ou 20 %, reflète une augmentation de 1,7 million de dollars des charges de personnel dans l'unité de la santé humaine. De nouveaux postes ont été ajoutés pour soutenir le démarrage de l'essai clinique de phase III portant sur *Urocidin* pour le traitement des patients qui sont réfractaires au traitement au BCG. En outre, les charges de tiers et les coûts de soutien administratif liés à l'essai clinique de phase III ont augmenté.

Les frais de recherche et développement ont augmenté de 1,1 million de dollars dans l'unité de la salubrité des aliments. Cette augmentation reflète les dépenses accrues au chapitre des essais continus portant sur le vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7. Comme elle se concentre sur son programme d'essai de phase III portant sur ce vaccin et sur le traitement du cancer de la vessie chez les humains, la société a réduit de 0,9 million de dollars ses frais de recherche et développement dans son unité de la santé animale.

L'aide gouvernementale pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007 a totalisé 1,3 million de dollars en regard de 1,0 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Des rajustements non récurrents aux demandes déjà présentées de PTC ont été retranchés de l'aide constatée à l'exercice précédent.

### Autres éléments (consolidés)

Le 8 décembre 2006, la société a réalisé un gain de 2,1 millions de dollars à la vente de redevances futures sur le *Suplasyn*<sup>MD</sup> et une perte de 0,2 million de dollars sur sa participation restante de 10 % dans Bioniche Pharma Holdings Limited. Le produit total reçu a été de 6,7 millions de dollars (6,0 millions de dollars US).

### Calcul du BAIIA\* avant frais de recherche et développement et autres éléments

(en millions de dollars canadiens)

	2007		2006	
	T3 \$	Cumul annuel \$	T3 \$	Cumul annuel \$
Pour les trois mois et les neuf mois terminés les 31 mars				
Bénéfice net (perte nette) de la période	(4,5)	(10,2)	6,0	(3,0)
Ajouter (déduire) :	–	–	–	–
Bénéfice découlant des activités abandonnées	–	–	(9,3)	(10,0)
Recherche et développement, montant net	3,8	10,1	2,9	8,4
Impôts	0,1	0,3	0,1	0,2
Refinancement de la dette	–	–	–	2,5
Perte de valeur du placement	–	0,2	–	–
Gain à la vente des paiements de redevances	–	(2,1)	–	–
Amortissement	0,6	2,5	1,1	2,3
Intérêts et intérêts théoriques	0,2	1,4	0,6	1,7
Perte (gain) de change	(0,0)	(0,3)	(0,0)	0,5
<b>BAIIA avant frais de recherche et développement et autres éléments</b>	<b>0,2</b>	<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>2,6</b>

\* Désigne le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures» ci-après.

Le BAIIA avant frais de recherche et développement et autres éléments pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007 a totalisé 1,9 million de dollars comparativement à 2,6 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent, soit un recul de 0,7 million de dollars, ou 27 %. Ce recul est principalement attribuable à une réduction de la marge brute au cours du troisième trimestre.

### Bénéfice net (perte nette) consolidé(e)

La perte nette provenant des activités poursuivies pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007 a été de (10,2) millions de dollars ou (0,25) \$ l'action (de base et dilué) comparativement à (13,0) millions de dollars ou (0,35) \$ l'action pour l'exercice précédent. Un gain de 2,1 millions de dollars réalisé à la vente des redevances annuelles de *Suplasyn* a été comptabilisé au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007.

## **Faits saillants du bilan**

### **Actif**

Les actifs à court terme de la société au 31 mars 2007 s'établissaient à 27,3 millions de dollars, comparativement à 16,7 millions de dollars au 30 juin 2006. Le fonds de roulement net<sup>2</sup>, compte non tenu de l'aide gouvernementale reportée, était de 18,5 millions de dollars, en regard de 6,8 millions de dollars au 30 juin 2006. Les actifs à long terme au 31 mars 2007 s'inscrivaient à 19,1 millions de dollars, comparativement à 24,7 millions de dollars au 30 juin 2006. La plus grande partie de la hausse de l'actif résulte d'un financement obtenu par la société au cours de l'exercice.

### **Passif et capitaux propres**

Les passifs à court terme de la société au 31 mars 2007 s'établissaient à 9,3 millions de dollars, comparativement à 13,4 millions de dollars au 30 juin 2006. Le passif à long terme au 31 mars 2007 s'inscrivait à 4,6 millions de dollars, contre 4,7 millions de dollars au 30 juin 2006. Un montant de 3,0 millions de dollars du passif à long terme au cours du troisième trimestre provenait de l'aide gouvernementale reportée, et a été comptabilisé comme passif à long terme par suite d'une modification à l'entente convenue entre la société et PTC. Au 30 juin 2006, ce montant a été comptabilisé dans le passif à court terme. Le total des capitaux propres au 31 mars 2007 se situait à 32,4 millions de dollars, comparativement à 23,4 millions de dollars au 30 juin 2006. Cette hausse reflète le financement par capitaux propres réalisé au cours du trimestre considéré.

### **Faits saillants de la trésorerie et de l'état des flux de trésorerie**

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2007 et par la suite, la société a conclu plusieurs opérations importantes qui ont eu une incidence sur la structure de son capital. Ces opérations comprennent ce qui suit :

- Le 11 janvier 2007, la société a remboursé 500 000 \$ US de capital sur son billet à terme auprès de Laurus Master Funds par l'émission de 668 807 actions d'une valeur de 668 121 \$. Ces actions ont été émises au prix de conversion fixe comme le stipule le contrat d'emprunt. De plus, la société a remboursé 500 000 \$ US de capital sur le billet renouvelable par l'émission de 409 033 actions d'une valeur de 588 550 \$. Pour de plus amples détails, se reporter à la note 3 iv] et v].
- Le 13 mars 2007, la société a conclu un placement d'unités. La société a émis un total de 14 583 333 unités à un prix de 1,20 \$ l'unité, pour un produit de souscription brut de 17 500 000 \$. Pour de plus amples détails, se reporter à la note 3 vi]. La société entend utiliser environ 10 millions de dollars du produit pour poursuivre le financement des essais de phase III sur le MCC pour le traitement du cancer de la vessie sans envahissement musculaire pendant qu'elle cherche à établir une collaboration stratégique aux fins du financement complet de ces essais. Une tranche d'environ 500 000 \$ servira au soutien de l'homologation du vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7 et la tranche restante, à la poursuite des travaux de mise au point des autres produits et technologies de la société ainsi qu'aux besoins en fonds de roulement et aux besoins généraux de la société.
- Le 17 avril 2007, soit après la fin du trimestre, Laurus Master Funds Ltd. a exercé son option de conversion pour un capital de 523 307 \$ US sur le billet à terme au prix de conversion convenu dans l'entente. Par suite de cet exercice, Laurus a reçu 670 943 actions d'une valeur de 592 174 \$, et le billet à terme a été remboursé en entier par la société. Pour de plus amples détails, se reporter à la note 10.

---

2) Le fonds de roulement est une mesure non conforme aux PCGR. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique «Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures» ci-après.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de la société se sont élevés à 8,8 millions de dollars au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007, comparativement à 9,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Ce montant comprend l'incidence sur les états financiers de la vente de la participation de 10 % de la société dans Bioniche Pharma Holdings Limited et la vente de redevances futures sur le *Suplasyn*, ainsi qu'une augmentation des ventes et une diminution des charges atténuées par la hausse des frais de recherche et développement.

La société continue d'être confrontée à des défis pour ce qui est de sa situation financière et de sa trésorerie. La société a subi d'importantes pertes d'exploitation depuis sa fondation, en raison surtout de sa concentration sur la recherche et le développement de ses technologies brevetées.

Au cours des deux derniers exercices, la société a vendu sa division de fabrication de produits injectables stériles (Bioniche Pharma Group Limited) ainsi que certaines de ses technologies ne faisant pas partie de ses activités principales. Ces cessions d'immobilisations, combinées à la conversion de dettes en actions ont permis à la société de mener ses activités, y compris d'entreprendre son programme de recherche clinique de phase III portant sur le cancer de la vessie et de poursuivre ses études en vue de l'homologation du vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7, repoussant ainsi le besoin de chercher du financement additionnel sur les marchés financiers pour une certaine période.

Le financement par capitaux propres conclu au cours du trimestre considéré a généré un produit net de 15,5 millions de dollars en espèces et procuré le financement nécessaire pour soutenir la société dans sa recherche d'un partenariat stratégique dans le but de financer la poursuite du développement clinique et commercial du programme sur l'*Urocidin*. Il est possible que les dépenses requises pour concrétiser le plan d'affaires de la société au cours des douze prochains mois soient supérieures aux espèces en caisse. La société est toujours à la recherche d'un partenaire stratégique pour financer le programme de développement de l'*Urocidin* et poursuivre d'autres initiatives stratégiques de financement, dont le financement par emprunt à long terme visant à soutenir la commercialisation du vaccin pour les bovins contre *E. coli* O157:H7. La capacité de la société à poursuivre ses activités dépend de la conclusion prochaine de l'une de ces initiatives de financement, qui reposent toutes sur des facteurs indépendants de la volonté de la société. Par conséquent, une incertitude importante plane quant à la capacité de la société à continuer son exploitation.

La capacité de la société à poursuivre ses activités dépend également du soutien constant de ses prêteurs, de ses fournisseurs, de ses employés et de ses clients, ainsi que de la mobilisation de fonds au moyen de contrats de licences de produits ou d'ententes de collaboration de recherche, de l'émission de titres de créance ou d'actions et de l'atteinte de la rentabilité. Les états financiers consolidés ont été dressés suivant le principe de la continuité de l'exploitation, lequel suppose que la société continuera de mener ses activités et sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses obligations et engagements dans le cours normal des affaires dans un avenir prévisible. Les états financiers consolidés ne comprennent pas les rajustements aux montants et classifications des actifs et des passifs si la société n'était pas en mesure de poursuivre ses activités.

## **Données sur les actions en circulation**

### **Actions ordinaires**

Au 2 mai 2007, la société avait un total de 58 977 015 actions ordinaires en circulation. En outre, la société avait 9 141 667 bons de souscription en circulation, 4 076 501 options en cours, échangeables à l'exercice contre une action ordinaire, et 1 020 833 bons de souscription en circulation échangeables à l'exercice contre une action ordinaire et demie.

Les actions en circulation au 2 mai 2007 comprennent l'exercice de l'option de conversion sur le solde de la dette convertible auprès de Laurus Master Funds, exercice ayant entraîné l'émission de 670 943 actions ordinaires. Cette dette à terme convertible a maintenant été remboursée en entier par la société. Les actions privilégiées de série II donnent le droit de les échanger contre un maximum de 8 910 000 actions ordinaires.

La société a aussi pris l'engagement d'émettre des bons de souscription à PTC en rapport avec ses ententes portant sur le projet *E. coli* O157:H7 lorsque le remboursement excède 50 % du financement de ce programme. La société est actuellement en pourparlers afin de modifier cette entente avec le gouvernement. L'obligation d'émettre des bons de souscription en vertu de l'entente conclue avec PTC relativement au projet sur le MCC a été éliminée dans le cadre des modifications apportées à l'entente.

### **Obligations contractuelles**

En ce qui concerne les obligations contractuelles, l'information n'a pas beaucoup changé par rapport à l'information présentée dans le rapport de gestion de la société du 30 juin 2006. Comme il a été précisé précédemment, la société a conclu une entente avec PTC visant à modifier l'accord actuel portant sur le projet de recherche sur le MCC. Selon les dispositions de la nouvelle entente, la date d'achèvement prévue du financement a été reportée au 30 septembre 2011; les redevances sur les produits bruts tirés du projet, découlant de l'approbation des autorités de réglementation pour la mise en marché, ont été augmentées pour passer de 1,9 % à 6 %, mais le plafond prévu des redevances ne change pas, et les bons de souscription sont remplacés par des versements annuels en espèces de 960 000 \$ pendant cinq ans, devant commencer au plus tôt en juin 2010, et découlant de l'approbation par les autorités de réglementation de la commercialisation ou par une entente de partenariat visant soit le financement du développement clinique du produit ou la mise en marché du produit. Par suite de cette modification, l'aide gouvernementale reportée de 3,0 millions de dollars a été retirée du passif à court terme et comptabilisée dans le passif à long terme. Cette modification a permis à la société d'éviter la dilution additionnelle importante de sa structure financière en éliminant l'obligation d'émettre des bons de souscription.

### **Estimations comptables critiques**

Le rapport de gestion de la société est établi d'après ses états financiers consolidés, lesquels ont été dressés selon les PCGR du Canada. La préparation de ces états financiers exige que la société fasse des estimations et pose des jugements qui influent sur les montants déclarés des actifs, des passifs, des produits et des charges ainsi que sur les montants correspondants des actifs et des passifs éventuels. Les estimations comptables critiques de la société sont les mêmes que celles qui sont présentées dans le rapport de gestion de l'exercice terminé le 30 juin 2006. La société revoit ses estimations de façon continue, y compris les exigences en matière de liquidités, en évaluant les activités de recherche et développement et les exigences générales et administratives, les besoins de médicaments candidats sur le marché, les changements technologiques, le contexte réglementaire, les attentes en matière de prix et de ventes et d'autres hypothèses commerciales importantes.

### **Mesures non conformes aux PCGR et autres mesures**

Les mesures suivantes n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR du Canada et pourraient donc ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés.

- **BAIIA avant frais de recherche et développement** : Désigne le «bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement avant les frais de recherche et développement». La société considère cet élément comme une mesure importante visant à surveiller la rentabilité de ses activités commerciales et présente ainsi ses résultats compte non tenu des frais de recherche et développement importants qu'elle engage. Le calcul figure à la page 7.
- **Taux de combustion du capital** : Pour la société, ce terme désigne les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation. Cette information est fournie dans les états des flux de trésorerie consolidés, sous Activités d'exploitation.
- **Fonds de roulement (montant net)** : Les actifs à court terme moins les passifs à court terme.

## Risques et incertitudes

Avant de décider d'investir dans des actions ordinaires de la société, les investisseurs doivent examiner avec soin les facteurs de risque suivants, de même que les autres renseignements et risques inclus dans le présent rapport ainsi que dans la notice annuelle et le rapport annuel de la société pour l'exercice terminé le 30 juin 2006. Les principaux risques susceptibles d'avoir une incidence sur les activités de la société sont énoncés ci-dessous. Si l'un de ces risques et incertitudes devait se matérialiser, les activités, la situation financière, les perspectives ou les résultats d'exploitation de la société en souffriraient probablement.

- **Besoins de financement :** La société dépend du soutien futur que lui apporteront ses prêteurs, ses fournisseurs, ses employés et ses clients. De plus, la société aura besoin, pour poursuivre ses activités, de fonds additionnels qu'elle compte mobiliser par l'émission de titres de créance et d'actions ordinaires ou privilégiées. Rien ne garantit que la société disposera de ressources financières additionnelles et que, le cas échéant, les conditions seront acceptables.
- **Volatilité du cours de l'action :** Les activités de la société, y compris la communication de nouveaux renseignements, des changements dans la situation financière de la société, la vente de ses actions sur le marché, son incapacité à obtenir des résultats conformes aux attentes des analystes et l'annonce, par elle-même ou par l'un de ses concurrents, d'une innovation technologique peuvent entraîner la chute du cours de son action.
- **Dépendance à l'égard des partenaires de collaboration, des concédants de licence et d'autres :** Les activités de la société exigeront qu'elle conclue des ententes avec divers collaborateurs. Toutefois, rien ne garantit que la société sera en mesure de conclure de telles ententes de collaboration, ou qu'elle le fera à des conditions favorables, ou, le cas échéant, que ses ententes de collaboration actuelles ou futures seront fructueuses.
- **Résultats des essais cliniques :** Les essais cliniques sont des processus longs, coûteux et incertains, et il se peut, au bout du compte, que les organismes de réglementation n'approuvent aucun des produits candidats de la société.
- **Installations de fabrication :** La société compte sur des installations de fabrication de taille suffisante, qui sont correctement validées et qui fonctionnent à pleine capacité, dans lesquelles elle fabrique ses produits destinés au marché. Si un bris de système ou un désastre survenait, la capacité de production pourrait en souffrir gravement, ce qui aurait une incidence sur les produits d'exploitation de la société.
- **Règlements gouvernementaux :** La fabrication et la vente de produits thérapeutiques pour les animaux et les humains sont régies par de nombreuses lois et de nombreux règlements aux États-Unis, au Canada, en Europe et dans d'autres pays où Bioniche entend mettre ses produits en marché. Rien ne garantit que la société sera en mesure de continuer de se conformer à tous les règlements lorsque des changements surviendront.
- **Personnel clé :** La réussite de la société dépend également de sa capacité d'attirer et de fidéliser un personnel hautement qualifié et de nouer et d'entretenir des relations étroites avec les centres de recherche. La concurrence étant très forte, le succès de la société reposera en grande partie sur ses cadres dirigeants, son personnel scientifique et ses collaborateurs. La perte de personnel clé pourrait compromettre le rythme et le succès du développement des produits.
- **Risque de change :** La société est exposée à un risque de change en raison de l'exportation de produits fabriqués au Canada et en Europe, la majorité de ceux-ci étant libellés en dollars américains, ainsi qu'au risque de conversion en dollar canadien des états financiers des filiales étrangères.

- **Propriété intellectuelle :** La société doit protéger sa propriété intellectuelle pour assurer sa réussite. La réussite de la société dépendra en partie de sa capacité à obtenir, à conserver et à appliquer des droits conférés par des brevets, à préserver les secrets commerciaux et à exercer ses activités sans porter atteinte aux droits exclusifs de tiers. Rien ne garantit que les brevets de la société protégeront ses technologies.

## EFFICACITÉ DES CONTRÔLES INTERNES

Le président et chef de la direction, et le chef des finances ont évalué l'efficacité de la communication de l'information financière, des contrôles internes et des procédures de la société au 31 mars 2007 et ont conclu que les contrôles et procédures de la société fournissent l'assurance raisonnable que l'information importante relative à la société, y compris ses filiales consolidées, avait été portée à leur connaissance et présentée dans les délais prescrits, notamment durant la période au cours de laquelle ce rapport était préparé. La société avait déjà relevé certains secteurs nécessitant des améliorations relativement aux contrôles internes de la société. Comme ces faiblesses ont été découvertes, la direction a pris des mesures immédiates pour y remédier. La direction continue d'analyser régulièrement ses contrôles et procédures, à la recherche d'éventuels aspects à améliorer.

### Prises de position comptables récentes

- **Changements de méthodes et d'estimations comptables, et erreurs :** En juillet 2006, le Conseil des normes comptables a publié un nouveau chapitre de son *Manuel*, intitulé «Changements de méthodes et d'estimations comptables, et erreurs». Cette norme précise les circonstances dans lesquelles il est permis d'effectuer un changement de méthode comptable, le mode d'application des changements en résultant et les informations à fournir. Ce chapitre s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007. La société n'a pas encore déterminé les incidences de l'adoption de cette norme sur sa situation financière ni sur ses résultats d'exploitation consolidés. L'adoption de ce nouveau chapitre ne sera pas exigée avant l'exercice 2008.
- **Couvertures :** En avril 2005, l'ICCA a publié le chapitre 3865 de son *Manuel*, intitulé «Couvertures», qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006. Ce chapitre établit des normes qui précisent quand et comment on peut appliquer la comptabilité de couverture. La couverture est une activité destinée à modifier l'exposition d'une entreprise à un ou plusieurs risques. La comptabilité de couverture modifie les règles normales de comptabilisation des gains, des pertes, des produits et des charges rattachés à un élément couvert ou à un élément de couverture dans l'état des résultats d'une entreprise. Elle assure que les gains, les pertes, les produits et les charges qui se compensent sont constatés au cours de la même période. La société n'a pas déterminé l'incidence de cette norme sur sa situation financière ni sur ses résultats d'exploitation consolidés. L'adoption de ce nouveau chapitre ne sera pas exigée avant l'exercice 2008.
- **Résultat étendu :** Le chapitre 1530 du *Manuel de l'ICCA* intitulé «Résultat étendu» établit les normes d'information et de présentation concernant le résultat étendu. Le résultat étendu représente la variation des capitaux propres (actif net) d'une entreprise au cours d'une période, qui découle d'opérations et d'autres événements et circonstances provenant de sources sans rapport avec les propriétaires de l'entreprise. Il tient compte de toutes les variations des capitaux propres au cours d'une période, à l'exception de celles qui découlent d'investissements effectués par les propriétaires ou de distributions qui leur sont versées. Un état du résultat étendu serait inclus dans un jeu complet d'états financiers tant intermédiaires qu'annuels. Ce nouvel état présenterait le résultat net et chacun des éléments à constater dans le résultat étendu. Ces éléments comprendraient, par exemple, des gains et pertes de change découlant de la conversion des états financiers d'établissements étrangers autonomes, qui sont actuellement inclus dans une composante à part des capitaux propres. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006. La société n'a pas déterminé l'incidence de cette norme sur sa situation financière ni sur ses résultats d'exploitation consolidés. L'adoption de la norme ne sera pas exigée avant l'exercice 2008.

- **Instruments financiers – comptabilisation et évaluation** : En janvier 2005, l'ICCA a publié le chapitre 3855 de son *Manuel*, intitulé «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation», qui s'applique à toutes les périodes intermédiaires et à tous les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006. Tous les instruments financiers doivent être classés dans des catégories établies et le reclassement est rarement possible. Le classement détermine comment chaque instrument est évalué et comment les gains et les pertes sont comptabilisés. La société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur sa situation financière ni sur ses résultats d'exploitation consolidés. Les entreprises ont droit à un «nouveau départ» en ce qui concerne l'application des nouvelles normes de classement des actifs et des passifs financiers. Les rajustements des valeurs comptables sont comptabilisés à titre de rajustements du solde d'ouverture des bénéfices non répartis, ou dans les autres éléments du résultat étendu dans le cas des actifs classés comme disponibles à la vente ou des montants reportés antérieurement en ce qui concerne des couvertures de flux de trésorerie qui seront de nouveau désignées comme telles.

### **Énoncés prospectifs**

Le rapport de gestion renferme certains énoncés prospectifs qui sont assujettis à des risques et incertitudes qui peuvent amener les résultats ou les événements envisagés selon ces énoncés prospectifs à différer de manière importante des résultats et des événements réels. Rien ne garantit que les résultats, les rendements ou les réalisations décrits ou envisagés dans ces énoncés prospectifs ni leurs avantages éventuels se concrétiseront.

### **Informations supplémentaires sur la société**

Des informations supplémentaires sur la société, y compris sa notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### **Le vice-président, Finances et chef des finances**



**Patrick Montpetit, CA**  
Le 2 mai 2007

**Bioniche Life Sciences Inc.**

Issue d'une fusion en vertu des lois de l'Ontario

**BILANS CONSOLIDÉS**  
[non vérifié – voir la note 1]

	Au 31 mars 2007	Au 30 juin 2006
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 720 288	4 093 293
Débiteurs	5 895 103	5 644 956
Stocks [note 2]	5 585 321	6 171 453
Charges payées d'avance et dépôts	1 092 569	804 470
	<b>27 293 281</b>	
	16 714 172	
<b>Actif à long terme</b>		
Immobilisations corporelles	9 435 348	
	10 138 797	
Actifs incorporels	8 759 345	9 401 733
Écart d'acquisition	456 155	456 155
Frais de financement reportés	311 514	1 258 236
Placement [note 7]	—	3 298 279
Autres actifs	100 000	100 000
	<b>46 355 643</b>	
	41 367 372	
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Facilité de crédit renouvelable	2 171 305	3 162 097
Créditeurs et charges à payer	5 809 535	5 054 593
Impôts sur les bénéfices et autres taxes à payer	408 595	494 881
Aide gouvernementale reportée [note 8]	517 951	3 433 007
Tranche à moins d'un an des créances prioritaires et des contrats de location-acquisition	361 878	1 220 840
	<b>9 269 264</b>	
	13 365 418	
<b>Passif à long terme</b>		
Créances prioritaires	781 802	3 697 806
Obligations en vertu d'un contrat de location-acquisition [note 6]	877 986	953 957
Aide gouvernementale reportée [note 8]	2 986 573	—
	<b>13 915 625</b>	
	18 017 181	
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social [note 3]	88 793 712	
	72 686 901	
Bons de souscription spéciaux [note 3]	2 159 568	—
Autre capital d'apport [note 3]	5 520 728	4 556 290
Déficit	(64 033 990)	
	(53 869 621)	
Écart de conversion	—	(23 379)

	<b>32 440 018</b>
	23 350 191
	<b>46 355 643</b>
	41 367 372

*Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.*

**Bioniche Life Sciences Inc.**

**ÉTATS DU DÉFICIT CONSOLIDÉS**  
*[non vérifié – voir la note 1]*

Pour les trois mois et les neuf mois terminés les 31 mars

	<b>Trimestre courant 2007</b>	<b>Trimestre de l'exercice précédent 2006</b>	<b>Cumul de l'exercice courant 2007</b>	<b>Cumul de l'exercice précédent 2006</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Déficit au début de la période</b>	<b>(59 523 556)</b>	(61 730 913)	<b>(53 869 621)</b>	(52 726 240)
Perte nette de la période	<b>(4 510 434)</b>	6 008 086	<b>(10 164 369)</b>	(2 996 587)
<b>Déficit à la fin de la période</b>	<b>(64 033 990)</b>	(55 722 827)	<b>(64 033 990)</b>	(55 722 827)

*Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.*

**Bioniche Life Sciences Inc.**
**ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS**
*[non vérifié – voir la note 1]*

Pour les trois mois et les neuf mois terminés les 31 mars

	Trimestre courant 2007 \$	Trimestre de l'exercice précédent 2006 \$	Cumul de l'exercice courant 2007 \$	Cumul de l'exercice précédent 2006 \$
		[Retraité – voir la note 5]		[Retraité – voir la note 5]
<b>PRODUITS</b>				
Chiffre d'affaires 337	<b>6 397 832</b>	6 911 660	<b>20 054 734</b>	19 121
Coût des ventes 173	<b>2 672 384</b>	2 228 489	<b>8 608 512</b>	7 136
<b>Marge brute</b> 164	<b>3 725 448</b>	4 683 171	<b>11 446 222</b>	11 985
<b>CHARGES</b>				
Administration 197	<b>1 761 177</b>	1 364 558	<b>4 333 920</b>	3 789
Commercialisation et vente 572	<b>1 513 917</b>	1 537 143	<b>4 366 789</b>	4 479
Contrôle de la qualité	<b>174 036</b>	239 246	<b>512 082</b>	757 142
Intérêts sur la dette à long terme	<b>78 336</b>	386 524	<b>573 081</b>	1 385 931
Autres intérêts	<b>26 047</b>	47 077	<b>170 778</b>	122 674
Intérêts accrus sur le billet à terme convertible	<b>59 831</b>	135 648	<b>679 244</b>	181 210
Régime d'actionariat et primes	<b>146 256</b>	114 619	<b>358 917</b>	347 734
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>289 502</b>	294 652	<b>880 348</b>	906 014
Amortissement des actifs incorporels	<b>214 130</b>	284 556	<b>642 389</b>	712 816
Amortissement des frais de financement reportés	<b>137 464</b>	482 851	<b>946 722</b>	727 552
Perte (gain) de change	<b>(27 597)</b>	(9 431)	<b>(311 448)</b>	484 273
	<b>4 373 099</b>	4 877 443	<b>13 152 822</b>	13 894
115				
Perte avant recherche et développement et autres éléments 951)	<b>(647 651)</b>	(194 272)	<b>(1 706 600)</b>	(1 908
Frais de recherche et développement, montant brut 674	<b>4 199 003</b>	3 468 340	<b>11 350 443</b>	9 453
Moins : aide gouvernementale, montant net 025)	<b>(425 667)</b>	(539 791)	<b>(1 262 201)</b>	(1 023
Dépréciation du placement <i>[note 7]</i>	—	—	<b>175 000</b>	—
Perte à la vente du placement <i>[note 7]</i>	—	—	<b>17 157</b>	—
Gain à la vente des paiements de redevances annuels sur <i>Suplasyn [note 7]</i>	—	—	<b>(2 127 587)</b>	—
Refinancement de la dette	—	—	—	2 493 920
<b>Perte provenant des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices</b> 520)	<b>(4 420 987)</b>	(3 122 821)	<b>(9 859 412)</b>	(12 833
Charge d'impôts	<b>89 447</b>	146 199	<b>304 957</b>	181 661

<b>Perte provenant des activités poursuivies</b> 181)	<b>(4 510 434)</b>	(3 269 020)	<b>(10 164 369)</b>	(13 015)
Bénéfice découlant des activités abandonnées [note 5]	—	9 277 106	—	10 018 594
<b>Bénéfice net (perte nette) de la période</b> 587)	<b>(4 510 434)</b>	6 008 086	<b>(10 164 369)</b>	(2 996)
<hr/>				
<b>Résultat de base et dilué par action</b>				
Activités poursuivies	<b>(0,10)</b>	(0,09)	<b>(0,25)</b>	(0,35)
Activités abandonnées	—	0,24	—	0,27
<b>Résultat de base et dilué par action</b>	<b>(0,10)</b>	0,15	<b>(0,25)</b>	(0,08)

*Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.*

## Bioniche Life Sciences Inc.

### ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

[non vérifié – voir la note 1]

Pour les trois mois et les neuf mois terminés le 31 mars

	Trimestre courant 2007 \$	Trimestre de l'exercice précédent 2006 \$	Cumul de l'exercice 2007 \$	Cumul de l'exercice précédent 2006 \$
		[Retraité – voir la note 5]		[Retraité – voir la note 5]
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Perte provenant des activités poursuivies	(4 510 434)	(3 269 020)	(10 164 369)	
	(13 015 181)			
Ajouter (déduire) les éléments hors caisse :				
Amortissement	641 096	1 062 059	2 469 459	2 346 382
Intérêts accrus sur le billet à terme convertible	59 831	135 648	679 244	181 210
Gain de change	(8 914)	(111 002)	336 730	(7 881)
Rémunération à base d'actions	55 242	92 130	166 264	202 839
Rémunération sous forme d'actions	—	—	81 000	90 002
Régime d'actionariat des employés	146 256	137 080	358 918	415 274
Dépréciation du placement	—	—	175 000	—
Perte à la vente du placement	—	—	17 157	—
Gain à la vente des paiements de redevances annuels sur <i>Suplasyn</i>	—	—	(2 127 587)	—
Refinancement de la dette	—	—	—	1 271 454
	(3 616 923)	(1 953 105)	(8 008 184)	(8 515 901)
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement	(1 906 198)	(2 093 597)	(808 490)	(1 069 388)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>(5 523 121)</b>	<b>(4 046 702)</b>	<b>(8 816 674)</b>	<b>(9 585 289)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Paiement lié à l'acquisition d'actifs nets	—	—	—	(123 120)
Produit de la vente du placement	—	—	3 196 200	—
Produit de la vente des paiements de redevances annuels sur <i>Suplasyn</i>	—	—	3 652 800	—
Aide gouvernementale reçue à l'égard des immobilisations corporelles	—	—	30 224	53 730
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles	2 124	11 888	2 124	11 888
Acquisition d'immobilisations corporelles	(27 172)	(396 451)	(209 248)	(713 364)
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(25 048)</b>	<b>(384 563)</b>	<b>6 672 100</b>	<b>(770 866)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Produit de la facilité de crédit renouvelable	—	—	—	4 051 250
Produit du crédit-relais	—	—	—	8 681 250
Produit du placement d'unités	15 535 747	—	15 535 747	1 053 693
Produit du billet à terme convertible	—	—	—	7 048 807
Frais de financement – dette	—	34 803	—	(1 333 986)
Produit de l'aide gouvernementale reportée	—	31 055	74 282	724 916
Produit (remboursement) de la facilité de crédit renouvelable	1 189 853	(1 234 296)	536 486	(1 234 296)
Remboursement du crédit-relais	—	(8 605 500)	—	(8 605 500)
Remboursement de créances prioritaires et d'autres dettes à long terme	(82 538)	(151 669)	(3 374 946)	
	(16 398 400)			
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>16 643 062</b>	<b>(9 925 607)</b>	<b>12 771 569</b>	<b>(6 012 266)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie provenant des activités poursuivies	11 094 893	(14 356 872)	10 626 995	(16 368 421)
Augmentation nette de la trésorerie découlant des activités abandonnées	—	14 855 497	—	15 635 259
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie de la période</b>	<b>11 094 893</b>	<b>498 625</b>	<b>10 626 995</b>	<b>(733 162)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 625 395	2 295 621	4 093 293	3 527 408
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>14 720 288</b>	<b>2 794 246</b>	<b>14 720 288</b>	<b>2 794 246</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

## **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**31 mars 2007 – non vérifié**

### **1. NATURE DE L'ENTREPRISE, MODE DE PRÉSENTATION ET INCERTITUDE QUANT À LA CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Bioniche Life Sciences Inc. [la «société»] est une société biopharmaceutique canadienne qui se spécialise dans la recherche, le développement, la fabrication et la commercialisation de produits et de technologies destinés aux marchés mondiaux de la santé humaine et animale. Les états financiers consolidés de la société ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Les actions ordinaires de la société se négocient à la Bourse de Toronto [symbole à la «TSX» : «BNC»].

Les présents états financiers intermédiaires ne comportent pas toutes les notes requises selon les principes comptables généralement reconnus du Canada pour des états financiers annuels et devraient donc être lus avec les états financiers annuels les plus récents pour l'exercice terminé le 30 juin 2006. Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été dressés selon les mêmes conventions et méthodes comptables que celles décrites dans les plus récents états financiers consolidés annuels.

La préparation des états financiers consolidés exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui touchent les montants d'actifs et de passifs constatés, la communication des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés et les montants des produits et des charges constatés au cours des périodes présentées. Les montants constatés et les notes sont déterminés selon les meilleures estimations de la direction fondées sur des hypothèses qui reflètent la situation économique la plus probable et les plans d'action prévus. Cependant, les résultats réels peuvent différer des estimations utilisées dans les présents états financiers consolidés et ces différences peuvent être importantes.

Au 31 mars 2007, la société avait subi des pertes importantes avec un déficit cumulé de 64 033 990 \$. Jusqu'à présent, la société a financé ses besoins de liquidités principalement au moyen d'émissions d'actions et de titres de créance, de crédits d'impôt à l'investissement, de la vente de produits, de redevances, de subventions gouvernementales et d'une facilité de crédit renouvelable.

De l'avis de la société, les dépenses requises pour concrétiser son plan d'affaires pour les douze prochains mois seront supérieures aux espèces en caisse. La société est toujours à la recherche d'un partenariat stratégique pour financer le programme de développement de l'*Urocidin*, et poursuit d'autres initiatives stratégiques de financement dont le financement par emprunt à long terme visant à soutenir la commercialisation du vaccin contre *E. coli* O157:H7. La capacité de la société à poursuivre ses activités dépend de la conclusion prochaine de l'une de ces initiatives de financement. L'issue de ces questions repose sur des facteurs indépendants de la volonté de la société. Par conséquent, une incertitude importante plane quant à la capacité de la société à continuer son exploitation.

Les présents états financiers consolidés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, suivant le principe de la continuité de l'exploitation, lequel suppose que la société sera en mesure de poursuivre ses activités dans un avenir prévisible et de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes et ses engagements dans le cours normal des affaires dans un avenir prévisible. Les présents états financiers consolidés n'incluent pas les rajustements apportés aux montants et aux classements des actifs et passifs qui pourraient être nécessaires si la société était incapable de continuer son exploitation.

## Bioniche Life Sciences Inc.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2007 – non vérifié

#### 2. STOCKS

	31 mars 2007	30 juin 2006
	\$	\$
Matières premières	1 071 208	1 153 542
Travaux en cours	1 684 703	2 225 261
Produits finis	2 829 410	2 792 650
	<b>5 585 321</b>	<b>6 171 453</b>

#### 3. CAPITAL SOCIAL, BONS DE SOUSCRIPTION SPÉCIAUX ET AUTRE CAPITAL D'APPORT

Le capital émis de la société se présente comme suit :

	31 mars 2007	30 juin 2006
	\$	\$
Actions privilégiées – série I – 167	161 000	161 000
Actions privilégiées – série II – 12 000 000	11 731 716	11 731 716
Actions ordinaires – 58 215 759 [39 198 140 au 30 juin 2006]	76 900 996	60 794 185
	<b>88 793 712</b>	<b>72 686 901</b>

Les opérations sur les actions ordinaires émises et entièrement libérées de la société au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2007 sont comme suit :

	31 mars 2007	
	Actions N <sup>bre</sup>	Montant \$
<b>Solde d'ouverture au 30 juin 2006</b>	<b>39 198 140</b>	<b>60 794 185</b>
Émises aux fins suivantes :		
Régime d'actionariat des employés i]	409 114	349 940
Rémunération sous forme d'actions ii]	115 262	81 000
Actions émises dans le cadre de l'exercice d'options iii]	2 000	1 889
Remboursement de dettes à terme au moyen de l'émission d'actions iv]	1 903 165	1 472 473
Remboursements d'emprunt en vertu de la facilité de crédit renouvelable au moyen de l'émission d'actions v]	2 004 745	1 602 963
Placement d'unités, déduction faite des frais d'émission vi]	14 583 333	12 598 546
<b>Solde de fermeture</b>	<b>58 215 759</b>	<b>76 900 996</b>

##### i] Régime d'actionariat des employés

Après l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée annuelle, le nombre d'actions offertes en vertu de ce régime est passé à 4 millions. La société a émis 101 729 actions au cours du trimestre [cumul annuel de 409 114 actions] évaluées à 400 209 \$, dont une valeur de 50 269 \$ doit encore être émise et 41 291 \$ est liée au solde à recevoir au 30 juin 2006, lequel est compris dans l'autre capital d'apport.

## **Bioniche Life Sciences Inc.**

### **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**31 mars 2007 – non vérifié**

**ii] Rémunération sous forme d'actions**

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007, la société a émis 5 264 actions évaluées à 4 001 \$ [néant en 2006] en vertu des dispositions de conventions d'emploi avec les représentants des ventes et 109 998 actions évaluées à 76 999 \$ [90 002 \$ en 2006] aux administrateurs au lieu de jetons de présence.

**iii] Actions émises dans le cadre de l'exercice d'options**

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, la société a émis 2 000 actions à l'exercice d'options sur actions pour une contrepartie en espèces de 1 800 \$. Ce montant, plus un montant de 89 \$ représentant la juste valeur de ces options précédemment passée en charges et reclassé de l'autre capital d'apport, a été ajouté au capital social.

**iv] Remboursement de dettes à terme au moyen de l'émission d'actions**

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, un montant de capital de créances prioritaires à long terme de 500 000 \$ US [cumul annuel de 1 200 000 \$ US] a été converti en 668 807 actions [cumul annuel de 1 903 165 actions] évaluées à 588 550 \$. Ce montant représente 7,14 % de la dette, ce qui donne lieu à une attribution de la valeur du capital d'apport de l'option de conversion de 79 571 \$ aux actions ordinaires [cumul annuel de 1 472 473 \$].

**v] Remboursements d'emprunt en vertu de la facilité de crédit renouvelable au moyen de l'émission d'actions**

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, la société a émis 409 033 actions ordinaires [cumul annuel de 2 004 745 actions] à Laurus Master Funds, Ltd. au lieu d'un remboursement au comptant du capital de l'emprunt renouvelable, évalué à 588 550 \$ [cumul annuel de 1 602 963 \$].

**vi] Placement d'unités**

Le 13 mars 2007, la société a conclu un placement d'unités. En tout, la société a émis 14 583 333 unités au prix de 1,20 \$ l'unité, pour un produit de souscription brut de 17 500 000 \$ et a émis des bons de souscription échangeables contre 8 822 916 actions.

Les détails sur les méthodes et les hypothèses utilisées aux fins des présents états financiers figurent ci-dessous :

- I. Capital social et bons de souscription spéciaux : La société a émis 13 333 333 unités à un prix de 1,20 \$ l'unité, pour un produit de souscription brut de 16 000 000 \$. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier donne à son détenteur le droit, jusqu'au 13 mars 2009, d'acheter une action ordinaire au prix de 1,40 \$ l'action ordinaire. La valeur d'un demi-bon de souscription a été établie au moyen du modèle de Black et Scholes en posant les hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 3,95 %, rendement boursier prévu de 0 %, volatilité prévue de 70 % et durée prévue de deux ans. La valeur attribuée au capital social et aux bons de souscription est respectivement de 1,01 \$ et 0,19 \$ et est fondée sur la juste valeur relative d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription.

## **Bioniche Life Sciences Inc.**

### **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**31 mars 2007 – non vérifié**

- II. Option en cas d'attribution excédentaire : De plus, 1 250 000 unités ont fait l'objet d'une souscription en vertu de l'option en cas d'attribution excédentaire, dont la répartition était de 1,17 \$ l'action et de 0,03 \$ le demi-bon de souscription, pour un produit brut de 1 500 000 \$. La répartition de la valeur unitaire entre l'action ordinaire et le demi-bon de souscription était conforme à celle convenue dans l'entente contractuelle conclue entre la société et les preneurs fermes.
- III. Bons de souscription à titre de rémunération : Les preneurs fermes ont reçu des bons de souscription équivalant à 7 % des unités vendues dans le cadre du placement et à 7 % des unités, des actions ou des bons de souscription vendus par suite de l'exercice de l'option en cas d'attribution excédentaire, ce qui a entraîné l'émission de 1 020 833 bons de souscription à titre de rémunération [933 333 bons de souscription liés au placement initial et 87 500 bons de souscription liés à l'option en cas d'attribution excédentaire]. Chaque bon de souscription à titre de rémunération a un prix d'exercice de 1,20 \$ et est composé d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire dont le prix d'exercice est de 1,40 \$, jusqu'au 13 mars 2009. La juste valeur des bons de souscription à titre de rémunération, qui comprend la valeur des demi-bons de souscription, a été fixée à 0,76 \$ au moyen du modèle de Black et Scholes et en posant les hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 3,95 %, rendement boursier prévu de 0 %, volatilité prévue de 70 % et durée prévue de deux ans. Cette valeur, totalisant 775 833 \$, a été comptabilisée comme une charge au titre du placement et incluse dans le capital d'apport.
- IV. Frais d'émission d'actions : Les frais afférents au placement, y compris la rémunération des preneurs fermes de 7 %, soit 1 225 000 \$, la valeur des bons de souscription à titre de rémunération de 775 833 \$ décrite précédemment qui a été calculée selon le modèle de Black et Scholes, et les autres honoraires et frais divers de 741 053 \$, ont atteint 2 741 886 \$. Ces frais ont été répartis selon la valeur relative des actions et des bons de souscription précédemment établie, à raison de respectivement 2 330 621 \$ et 411 265 \$.
- V. Le produit net de cette opération a fait augmenter le capital social de 12 598 546 \$, les bons de souscription spéciaux de 2 159 568 \$ et l'autre capital d'apport de 775 833 \$.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les neuf mois terminés le 31 mars 2007 utilisé pour le calcul du résultat de base et dilué par action s'élevait à 41 242 672 actions [37 538 459 actions au 31 mars 2006]. Le nombre d'actions ordinaires moyen pondéré en circulation pour les trois mois terminés le 31 mars 2007 était de 44 274 955 actions [38 991 704 actions au 31 mars 2006].

#### **Régime d'options sur actions**

Aucune option n'a été attribuée jusqu'à maintenant au cours de l'exercice. Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, 55 000 options à un prix d'exercice de 3,40 \$ sont venues à échéance et 2 000 options ont été exercées à un prix d'exercice de 1,80 \$, entraînant le reclassement d'un montant de 89 \$ de l'autre capital d'apport. La juste valeur des options attribuées précédemment est passée en charges sur la période d'acquisition des droits rattachés aux options. Le cumul de l'exercice du montant constaté à titre de charge de rémunération s'élève à 166 264 \$ [202 839 \$ en 2006].

#### **Bons de souscription**

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, 2 620 000 bons de souscription à un prix d'exercice moyen de 2,24 \$ sont venus à échéance. Au cours du dernier trimestre, des bons de souscription de cinq ans visant l'achat de 200 000 actions à 1,00 \$ ont été émis à Laurus Master Funds, Ltd. comme il est décrit à la note 7. La valeur des

## Bioniche Life Sciences Inc.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2007 – non vérifié

options, calculée selon le modèle de Black et Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 5,2 %, un rendement boursier prévu de 0 %, une volatilité prévue de 45 % et une durée prévue de cinq ans, s'établissait à 93 023 \$.

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, la société a conclu une entente entraînant l'annulation de son engagement à émettre des bons de souscription comme il est décrit à la note 8, «Aide gouvernementale reportée».

#### Bons de souscription spéciaux

Les bons de souscription spéciaux comprennent ce qui suit :

	31 mars 2007	30 juin 2006
	\$	\$
Bons de souscription émis dans le cadre du placement d'unités V]	2 159 568	—

#### Autre capital d'apport

Les variations dans l'autre capital d'apport au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2007 sont les suivantes :

	\$
<b>Solde d'ouverture au 30 juin 2006</b>	<b>4 556 290</b>
Régime d'actionariat des employés [i] ci-dessus	8 978
Valeur des options sur actions comportant des droits acquis [note 3]	166 264
Options sur actions exercées [note 3]	(89)
Valeur de l'option de conversion de la créance convertible exercée	(79 571)
Bons de souscription à titre de rémunération émis [note 3 vi] III.]	775 833
Bons de souscription émis au porteur de la créance convertible	93 023
<b>Solde de clôture au 31 mars 2007</b>	<b>5 520 728</b>

## 4. INFORMATIONS FINANCIÈRES SECTORIELLES

Les trois secteurs isolables ou unités fonctionnelles de la société, soit la santé animale, la santé humaine et la salubrité des aliments, offrent des produits différents et exigent une technologie et des stratégies de commercialisation différentes.

Dans ses états financiers du 30 juin 2006, la société a modifié la composition de ses secteurs isolables pour ajouter un secteur regroupant les coûts du siège social. Les informations sectorielles comparatives pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 31 mars 2006 ont été reclassées pour refléter cette modification. Ces mêmes périodes ont également été retraitées afin de refléter la vente de *Cystistat* à titre d'activité abandonnée [se reporter à la note 5 b)].

La société comptabilise les ventes intersectorielles à un coût majoré.

**Bioniche Life Sciences Inc.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

31 mars 2007 – non vérifié

	Trimestre considéré, terminé en mars 2007				
	Santé humaine \$	Santé animale \$	Salubrité des aliments \$	Siège social \$	Total \$
Chiffre d'affaires	—	6 397 832	—	—	6 397 832
Coût des ventes	—	2 672 384	—	—	2 672 384
Charges	1 308	1 999 487	—	1 594 591	3 595 386
<b>BAlIA avant recherche et développement et autres éléments</b>	(1 308)	1 725 961	—	(1 594 591)	130 062
Frais de recherche et développement, montant brut	3 083 456	547 501	568 046	—	4 199 003
Moins l'aide gouvernementale, montant net	(364 385)	—	(61 282)	—	(425 667)
<b>Frais de recherche et développement, montant net</b>	2 719 071	547 501	506 764	—	3 773 336
Intérêts débiteurs, montant net	—	19 789	—	144 425	164 214
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	259 570	205 838	17 239	20 985	503 632
Amortissement des frais de financement reportés	—	—	—	137 464	137 464
Dépréciation du placement	—	—	—	—	—
Gain à la vente des paiements de redevances annuels sur <i>Suplasyn</i>	—	—	—	—	—
Gain de change	—	—	—	(27 597)	(27 597)
<b>Bénéfice sectoriel (perte sectorielle) avant impôts sur les bénéfices</b>	(2 979 949)	952 833	(524 003)	(1 869 868)	(4 420 987)
Ventes intersectorielles	—	—	—	2 144 389	2 144 389

**Bioniche Life Sciences Inc.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

31 mars 2007 – non vérifié

	<b>Trimestre de l'exercice précédent, terminé en mars 2006 [retraité]</b>				
	<b>Santé humaine</b>	<b>Santé animale</b>	<b>Salubrité des aliments</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	446 455	6 465 205	—	—	<b>6 911 660</b>
Coût des ventes	—	2 228 489	—	—	<b>2 228 489</b>
Charges	164 397	2 110 264	—	980 905	<b>3 255 566</b>
<b>BAIIA avant recherche et développement et autres éléments</b>	282 058	2 126 452	—	(980 905)	<b>1 427 605</b>
Frais de recherche et développement, montant brut	2 258 370	932 541	277 429	—	<b>3 468 340</b>
Moins l'aide gouvernementale, montant net	(505 369)	—	(34 422)	—	<b>(539 791)</b>
<b>Frais de recherche et développement, montant net</b>	1 753 001	932 541	243 007	—	<b>2 928 549</b>
Intérêts débiteurs, montant net	—	16 597	—	552 652	<b>569 249</b>
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	279 929	203 845	6 979	88 455	<b>579 208</b>
Amortissement des frais de financement reportés	—	—	—	482 851	<b>482 851</b>
Refinancement de la dette	—	—	—	—	<b>—</b>
Perte de change	—	—	—	(9 431)	<b>(9 431)</b>
<b>Bénéfice sectoriel (perte sectorielle) avant impôts sur les bénéfices</b>	<b>(1 750 872)</b>	<b>973 469</b>	<b>(249 986)</b>	<b>(2 095 432)</b>	<b>(3 122 821)</b>
Ventes intersectorielles	—	—	—	3 602 897	<b>3 602 897</b>

**Bioniche Life Sciences Inc.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

31 mars 2007 – non vérifié

	Cumul de l'exercice courant, mars 2007				
	Santé humaine \$	Santé animale \$	Salubrité des aliments \$	Siège social \$	Total \$
Chiffre d'affaires	490 719	19 564 015	—	—	20 054 734
Coût des ventes	—	8 608 512	—	—	8 608 512
Charges	13 714	5 801 345	—	3 756 649	9 571 708
<b>BAIIA avant recherche et développement et autres éléments</b>	477 005	5 154 158	—	(3 756 649)	1 874 514
Frais de recherche et développement, montant brut	7 882 801	1 385 046	2 082 596	—	11 350 443
Moins l'aide gouvernementale, montant net	(1 037 676)	—	(224 525)	—	(1 262 201)
<b>Frais de recherche et développement, montant net</b>	6 845 125	1 385 046	1 858 071	—	10 088 242
Intérêts débiteurs, montant net	—	61 153	—	1 361 950	1 423 103
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	802 403	607 404	50 850	62 080	1 522 737
Amortissement des frais de financement reportés	—	—	—	946 722	946 722
Dépréciation du placement	—	—	—	192 157	192 157
Gain à la vente des paiements de redevances annuels sur <i>Suplasyn</i>	—	—	—	(2 127 587)	(2 127 587)
Gain de change	—	—	—	(311 448)	(311 448)
<b>Bénéfice sectoriel (perte sectorielle) avant impôts sur les bénéfices</b>	<b>(7 170 523)</b>	<b>3 100 555</b>	<b>(1 908 921)</b>	<b>(3 880 523)</b>	<b>(9 859 412)</b>
Ventes intersectorielles	—	—	—	9 452 531	9 452 531

## Bioniche Life Sciences Inc.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2007 – non vérifié

	Cumul de l'exercice précédent, mars 2006 [retraité]				
	Santé humaine \$	Santé animale \$	Salubrité des aliments \$	Siège social \$	Total \$
Chiffre d'affaires	892 006	18 229 331	—	—	19 121 337
Coût des ventes	—	7 136 173	—	—	7 136 173
Charges	324 834	6 166 340	—	2 882 471	9 373 645
<b>BAlIA avant recherche et développement et autres éléments</b>	567 172	4 926 818	—	(2 882 471)	2 611 519
Frais de recherche et développement, montant brut	6 177 818	2 287 360	988 496	—	9 453 674
Moins l'aide gouvernementale, montant net	(863 893)	—	(159 132)	—	(1 023 025)
<b>Frais de recherche et développement, montant net</b>	5 313 925	2 287 360	829 364	—	8 430 649
Intérêts débiteurs, montant net	—	64 179	—	1 625 636	1 689 815
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	839 780	634 035	20 940	124 075	1 618 830
Amortissement des frais de financement reportés	—	—	—	727 552	727 552
Refinancement de la dette	—	—	—	2 493 920	2 493 920
Perte de change	—	—	—	484 273	484 273
<b>Bénéfice sectoriel (perte sectorielle) avant impôts sur les bénéfices</b>	(5 586 533)	1 941 244	(850 304)	(8 337 927)	(12 833 520)
Ventes intersectorielles	—	—	—	9 535 956	9 535 956

## Bioniche Life Sciences Inc.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2007 – non vérifié

#### 5. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

##### a) Vente de Bioniche Pharma Group

Le conseil d'administration de la société a décidé en mai 2005 de se défaire du secteur Bioniche Pharma comprenant des activités de fabrication à Galway, en Irlande, et des activités de vente au Canada et aux États-Unis. Par conséquent, la totalité des produits, des charges, des actifs et des passifs liés au secteur Pharma ont été classés à titre d'activités abandonnées pour 2005.

##### Bénéfice découlant des activités abandonnées

	Trimestre de l'exercice précédent 2006 \$	Cumul de l'exercice précédent 2006 \$
<b>Produits</b>	3 205 490	14 092
077		
Coût des ventes	1 975 736	6 323
166		
<b>Marge brute</b>	1 229 754	7 768
911		
Charges	1 022 467	6 065
555		
	207 287	1 703 356
Recherche et développement, montant net	(73 516)	(790 764)
Intérêt, amortissement et impôts sur les bénéfices	(36 182)	(632 251)
Part des actionnaires sans contrôle	(14 570)	(48 513)
Bénéfice (perte) d'exploitation	83 019	231 828
Gain à la vente des activités	9 272 582	9 272
582		
Bénéfice net	9 355 601	9 504
410		

##### b) Vente de *Cystistat*<sup>MD</sup>

Le 23 mai 2006, la société a conclu la vente de son produit à base d'hyaluronate de sodium, le *Cystistat*<sup>MD</sup>, à Bioniche Teoranta de County Galway, en Irlande, en contrepartie de 10 000 000 \$. Bioniche Teoranta fait partie de la nouvelle Bioniche Pharma vendue par Bioniche Life Sciences à RoundTable Healthcare Partners, tel qu'il est décrit précédemment. Par conséquent, les chiffres de l'exercice 2005 ont été retraités de façon à classer la totalité des produits, des charges, des actifs et des passifs liés à *Cystistat* à titre d'activités abandonnées.

## Bioniche Life Sciences Inc.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2007 – non vérifié

#### Bénéfice découlant des activités abandonnées

	Trimestre de l'exercice précédent 2006 \$	Cumul de l'exercice précédent 2006 \$
	[Retraité]	[Retraité]
<b>Produits</b>	533 335	2 059 681
Coût des ventes	313 770	817 573
<b>Marge brute</b>	219 565	1 242 108
Charges	212 060	467 702
	7 505	774 406
Recherche et développement, montant net	(86 000)	(260 222)
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>(78 495)</b>	<b>514 184</b>

#### Flux de trésorerie consolidés liés aux activités abandonnées

	Trimestre de l'exercice précédent 2006 \$	Cumul de l'exercice précédent 2006 \$
	[Retraité]	[Retraité]
Activités d'exploitation	654 482	4 831 462
Activités d'investissement	(348 801)	(2 449 236)
Activités de financement	233 110	(604 224)
Incidence de l'écart de conversion	81 552	(377 897)
Flux de trésorerie nets	620 343	1 400 105
Liquidités reçues de la vente de Bioniche Pharma Group a]	14 235 154	14 235
154		
Augmentation nette des flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	14 855 497	15 635
259		

## 6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les obligations en vertu d'un contrat de location-acquisition constatées dans le passif à long terme comprennent des loyers mensuels de 16 667 \$ versés par la société à une société contrôlée par le chef de la direction, qui est également un administrateur de la société.

## 7. DÉPRÉCIATION ET PERTE À LA VENTE DU PLACEMENT ET GAIN À LA VENTE DES PAIEMENTS DE REDEVANCES ANNUELS SUR *SUPLASYN*

Le 6 décembre 2006, la société a vendu sa participation de 10 % dans Bioniche Pharma Holdings Limited («Pharma») pour une contrepartie de 2,8 millions de dollars US [3 196 200 \$]. La société a conservé son droit sur les bénéfices futurs de Pharma. Aucun montant relatif aux bénéfices futurs n'a été constaté dans les états financiers.

## **Bioniche Life Sciences Inc.**

### **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**31 mars 2007 – non vérifié**

La valeur comptable du placement avait déjà été réduite à 3 123 279 \$ par suite d'une perte de valeur de 175 000 \$ au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2006 pour refléter le prix de vente estimatif à ce moment. La perte nette de 17 157 \$ du deuxième trimestre comprend les coûts des ventes, lesquels incluent la juste valeur des bons de souscription de 43 411 \$ émis au porteur de la créance prioritaire afin de libérer sa garantie, et d'autres frais de 46 667 \$.

Cette vente comprenait également la vente du droit de la société aux paiements de redevances futurs sur *Suplasyn* pour une contrepartie de 3,2 millions de dollars US [3 652 800 \$]. Le gain de 2 127 587 \$ comptabilisé à la suite de cette vente ne comprend pas les redevances déjà accumulées de 1 422 268 \$, dont une tranche de 490 719 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice considéré. Les coûts des ventes, lesquels incluent la juste valeur des bons de souscription de 49 612 \$ émis au porteur de la créance prioritaire afin de libérer sa garantie et d'autres frais de 53 333 \$, s'élevaient à 102 945 \$.

À la clôture, une tranche de 2,3 millions de dollars US [2 667 770 \$] des produits a servi à rembourser des créances prioritaires. En outre, 200 000 bons de souscription de cinq ans évalués à 93 023 \$ ont été émis au porteur de la créance prioritaire et ont été répartis comme il est décrit plus haut.

En raison du remboursement anticipé du billet à terme de Laurus, la société a amorti l'escompte sur la dette connexe, les frais de financement reportés, ainsi que la constatation des intérêts théoriques sur le billet à terme convertible lié à la tranche des capitaux propres de la dette et la retenue d'impôt à la source à payer sur l'escompte sur la dette.

#### **8. AIDE GOUVERNEMENTALE REPORTÉE**

En vertu du programme fédéral d'aide de Partenariat technologique Canada («PTC»), la société a reçu des fonds pour le développement et la mise en marché de MCC et du vaccin contre *E. coli* O157:H7 pouvant aller respectivement jusqu'à 9 600 000 \$ et 7 600 000 \$.

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007, la société a conclu une entente avec PTC visant à modifier l'accord actuel en faveur du projet de recherche sur MCC. Selon les dispositions de la nouvelle entente, la date d'achèvement prévue du projet a été reportée au 30 septembre 2011; les redevances sur les produits bruts tirés du projet, découlant de l'approbation des autorités de réglementation pour la mise en marché, ont été augmentées pour passer de 1,9 % à 6 %, sans changer le plafond prévu des redevances de 11 278 115 \$, et les bons de souscription dus à PTC ont été remplacés par des versements annuels en espèces de 960 000\$ pendant cinq ans, devant commencer au plus tôt en juin 2010, au moment de l'approbation par les autorités de réglementation de la commercialisation ou par une entente de partenariat visant soit le financement du développement clinique du produit, soit la mise en marché du produit.

Par suite de cette modification, la tranche de l'aide gouvernementale reportée de 2 986 573 \$ liée au projet MCC a été reclassée dans le passif à long terme.

La société continue de travailler avec PTC dans le but de modifier l'entente portant sur le projet de vaccin contre *E. coli* O157:H7 pour en reporter la date d'achèvement. Jusqu'à ce qu'une entente soit conclue, l'aide gouvernementale reportée liée au projet de vaccin contre *E. coli* O157:H7 sera comptabilisée dans le passif à court terme au montant de 517 951\$. La société conserve son engagement à émettre des bons de souscription à PTC relativement au projet de vaccin contre *E. coli* O157:H7 lorsque le remboursement excèdera 50 % du financement de ce projet. Les parties poursuivent les négociations visant à modifier l'entente dans le but de remplacer l'obligation d'émettre des bons de souscription par d'autres moyens de paiement.

**Bioniche Life Sciences Inc.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**31 mars 2007 – non vérifié**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**31 mars 2007 – non vérifié**

**9. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CORRESPONDANTS**

Les états financiers intermédiaires consolidés correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation des états financiers consolidés adoptée pour le trimestre considéré.

**10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN**

Le 17 avril 2007, Laurus Master Funds, Ltd. a exercé son option de conversion visant une tranche de 592 174 \$ (523 307 \$ US) du capital du billet à terme, au prix de conversion fixe de 0,8826 \$ par action ordinaire (0,779958 \$ US). La société a émis 670 943 actions ordinaires. Ce montant représente 7,48 % de la dette, ce qui donnera lieu à un reclassement supplémentaire du capital d'apport au capital social représentant la valeur de l'option de conversion de 83 360 \$. Par suite de cette conversion, le billet a été payé en entier.

Le 12 avril 2007, les preneurs fermes nommés dans le prospectus [se reporter à la note 3 vi]] ont exercé leur option visant l'acquisition des 375 000 bons de souscription en cours à un prix de 0,03 \$ pour chaque demi-bon de souscription compris dans l'attribution excédentaire, pour un produit brut de 22 500 \$.

