



Afin que. la vie
suive son cours...

RAPPORT
ANNUEL
2006

DIAGNOCURE INC.



■ Message aux actionnaires

À la suite de la nomination de John C. Schafer à titre de Président et Chef de la direction de DiagnoCure en août 2006, la société a procédé à une étude exhaustive de sa stratégie d'affaires. Cette étude a donné lieu à des modifications subtiles mais fondamentales de la mission et de l'orientation de la société ainsi qu'à la mise en œuvre de certaines décisions clés afin de renforcer la position stratégique de la société dans les diagnostics moléculaires. La société, qui a toujours été un chef de file du développement et de la commercialisation de tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour la détection précoce du cancer, vise maintenant à devenir un chef de file du développement et de la commercialisation de tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour la détection *et la gestion* du cancer. Cette approche mise sur l'immense potentiel de la technologie des tests diagnostiques moléculaires. Parallèlement, nous avons franchi des jalons importants en 2006 dans le processus de mise en marché de notre premier test diagnostique moléculaire d'avant-garde pour le cancer, soit le test PCA3 pour le cancer de la prostate.

La décision de DiagnoCure de centrer toutes ses énergies et ses ressources exclusivement sur les diagnostics moléculaires du cancer a entraîné le retrait de ses activités dans les tests cellulaires. Par conséquent, nous avons cessé de financer SAMBA Technologies, notre filiale de Meylan en France, et avons réduit nos effectifs en recherche, vente et administration associés à ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC}, notre test pour le cancer de la vessie. Nous continuerons toutefois de fournir le soutien à la clientèle pour cet excellent produit tout en recherchant un partenaire sérieux possédant l'infrastructure appropriée en cytologie pour réaliser le potentiel commercial important de ce test du cancer de la vessie.

Cette décision fait en sorte que DiagnoCure oeuvre maintenant exclusivement dans les diagnostics moléculaires pour la gestion du cancer. Il s'agit d'un domaine très intéressant. Les prévisions économiques sont excellentes et on s'attend à ce que cette technologie transforme de façon définitive les méthodes diagnostiques et la gestion du cancer.

Le domaine des diagnostics moléculaires connaît une très forte croissance. Le taux de croissance annuel composé (TCAC) pour cette industrie de 2,5 milliards \$US au plan mondial s'élève à 15 pour cent par année et devrait atteindre 5 milliards \$US en 2010. Les tests diagnostiques moléculaires pour le cancer, lesquels appartiennent à la grande famille des produits diagnostiques *in vitro*, seront de plus en plus utilisés pour le dépistage, le diagnostic, l'évaluation, la thérapie, et le suivi du cancer; les prévisions indiquent que ce marché devrait croître de plus de 30 pour cent par année, passant de 315 millions \$US en 2005 à plus de 1 350 millions \$US en 2010, soit une croissance du simple au triple.

DiagnoCure est un chef de file mondial important dans ce domaine. La société se classe parmi les premiers 10 pour cent des 240 entreprises oeuvrant dans les diagnostics moléculaires que nous suivons. Notre marqueur PCA3 est la pierre angulaire d'un test moléculaire d'avant-garde pour le cancer de la prostate. L'Histoire s'est généralement montrée généreuse envers les chefs de file de marché.

Avant les développements récents des méthodes moléculaires pour les diagnostics cliniques, le cancer était identifié en classant les cellules selon leur aspect sous un microscope. Les diagnostics moléculaires identifient le cancer en utilisant la spectrométrie de masse et la technologie de l'expression des gènes. Les puces à ADN permettent aux chercheurs d'étudier en même temps des centaines de milliers de modèles d'expression des gènes pour localiser des modèles d'activité irréguliers de gènes et de protéines. Ces modèles uniques constituent les signatures moléculaires utilisées pour identifier le cancer.



La cartographie du génome humain s'est avérée un accomplissement d'une importance capitale dans le domaine de la médecine, qui modifiera à jamais la façon dont les maladies sont diagnostiquées et traitées. La compréhension du comportement de certains gènes ne sera pas seulement utile pour la détection plus précoce du cancer, mais elle procurera également des indices importants pour mieux gérer la maladie.

Le test PCA3 pourrait s'avérer plus qu'un test diagnostique moléculaire précurseur pour le cancer. Notre partenaire, Gen-Probe, lance le test PCA3 pour fournir un outil diagnostique plus précis aux hommes ayant un taux de PSA élevé et une biopsie négative. On estime qu'aux États-Unis seulement, près de 10 millions d'hommes sont dans cette situation. Pendant ce temps, les études se poursuivent afin d'élargir les utilisations diagnostiques et pronostiques du gène PCA3. Certaines études visent à utiliser le PCA3 comme test de dépistage primaire, alors que d'autres études tentent de déterminer si le PCA3 peut fournir une information cliniquement utile sur l'agressivité du cancer.

Dans la bataille contre le cancer, les diagnostics moléculaires ne représentent pas seulement un instrument pour la détection précoce, mais constituent également un outil pour la gestion de la maladie. Les scientifiques croient que la plupart des cancers seront un jour diagnostiqués et gérés en utilisant cette importante technologie. L'équipe de DiagnoCure partage cette croyance et travaille d'arrache-pied pour que cette solution plus complète voit le jour et soit commercialisée.

Nous sommes déterminés à fournir aux cliniciens et chercheurs des produits et services diagnostiques de premier plan pour le cancer en mettant sur pied une équipe de haut calibre et en concluant les meilleures alliances possibles avec des partenaires de l'extérieur. Nous possédons les instruments, l'expérience, la connaissance et la passion nécessaires pour nous positionner à l'avant-garde de la découverte et de la validation des marqueurs géniques, ainsi que pour demeurer un chef de file dans les diagnostics moléculaires pour la détection et la gestion du cancer.

Tout ceci n'aurait pas été possible sans la détermination, au cours des six dernières années, de Pierre Déry, Président et Chef de la direction sortant de DiagnoCure, qui a pris sa retraite en août dernier, ni sans le soutien continu et la contribution des membres du Conseil d'administration. Nous souhaitons également souligner les efforts hors du commun de notre équipe de gestion et de tous nos employés, actuels et précédents. Ils méritent toute notre gratitude. Nous avons des objectifs ambitieux pour 2007 et nous continuerons d'informer tous nos partenaires au fur et à mesure de nos progrès.

(Signé)
Paul Gobeil
Président du Conseil d'administration

(Signé)
John C. Schafer
Président et Chef de la direction

A low-angle photograph of two men riding bicycles through a forest. The man on the left is wearing a green t-shirt and khaki pants, smiling and looking towards the right. The man on the right is wearing a white tank top and khaki pants, laughing and looking upwards. Both are wearing backpacks. The background is filled with green trees and a clear blue sky. A green square with white text is overlaid on the right side of the image.

NOS PRODUITS
ET NOS PROJETS

■ Le PCA3 pour le cancer de la prostate

Le cancer de la prostate a été au premier plan des projets de R-D de DiagnoCure depuis que la société a obtenu une licence sur le marqueur PCA3 en l'an 2000. Le PCA3 est un ARN non codant que l'on croit être un marqueur plus précis du cancer de la prostate que les tests diagnostiques actuellement utilisés.



La méthode diagnostique de routine actuelle pour les hommes âgés de plus de 50 ans débute par un test annuel du PSA (antigène spécifique de la prostate) et un toucher rectal. En vieillissant, près de 90 % des hommes présentent une augmentation du volume de leur prostate, un état médical connu sous le nom de HBP (hypertrophie bénigne de la prostate). Mais cet état ne signifie pas nécessairement qu'ils sont atteints du cancer. Les données de nombreuses études ont démontré que la valeur du test PSA augmente chez les patients présentant une HBP et cela pose tout un problème pour ces hommes et leurs médecins qui se demandent avec raison : « Ai-je vraiment le cancer? »

Présentement, lorsque le taux de PSA est élevé (plus de 4ng/ml) ou que le toucher rectal est suspect, on procède à une biopsie de la prostate au cours de laquelle de 6 à 24 aiguilles de calibre 16 sont insérées dans le rectum jusqu'à la glande prostatique pour en extraire des tissus à des fins d'analyse pathologique. Dans près de 80 % des cas présentant un taux de PSA élevé, aucun cancer n'est détecté dans ces échantillons de biopsie. Ces hommes continuent alors de se demander si le taux de PSA élevé est dû à leur HBP ou si la biopsie a simplement passé à côté du cancer. L'administration du test PSA au cours des 15 dernières années a eu comme effet que près de 20 millions d'hommes jonglent maintenant avec cette question. Les données préliminaires démontrent que le PCA3 est plus spécifique au cancer de la prostate que le PSA, diminuant ainsi la probabilité d'obtenir un résultat faux positif.

Le cancer de la prostate est le plus fréquent chez l'homme, avec plus de 234 460 nouveaux cas en 2006 aux États-Unis seulement. Le PCA3 comble un besoin médical important pour les hommes qui ont un taux de PSA élevé et une biopsie négative.

En 2003, après avoir développé un produit diagnostique basé sur le PCA3, DiagnoCure a octroyé une licence mondiale à Gen-Probe pour le développement et la commercialisation d'une deuxième génération d'un test basé sur le PCA3 utilisant leur plateforme exclusive.

En 2006, le PCA3 a franchi des jalons importants quand Gen-Probe a mis son test en marché en format ASR (« Analyte Specific Reagent ») auprès de laboratoires américains et a lancé, en novembre, un test PCA3 avec marquage CE en Europe.

« Je crois qu'il s'agit là d'un moment important pour notre entreprise et pour tous les patients et médecins qui sont concernés par le cancer de la prostate, » a mentionné John Schafer, Président et Chef de la direction de DiagnoCure, à propos du lancement européen. « Nous sommes confiants que les cliniciens et les patients partageront notre enthousiasme à l'égard du potentiel de ce nouvel outil diagnostique d'importance pour le cancer de la prostate. »

The Urology Times, une source d'information importante pour les urologues, a publié, en juillet 2006, un article citant des présentations récentes à l'AUA ainsi que le nouveau test PCA3 comme aide à la prise de décisions diagnostiques critiques pour le cancer de la prostate. De plus, les résultats d'études cliniques en cours dans des centres médicaux de renom ont été publiés dans la littérature scientifique et des présentations ont été faites lors de congrès importants afin d'amorcer le processus de familiarisation de la communauté médicale avec la valeur potentielle de tests basés sur le PCA3.

Au cours de l'année 2006, la société a conclu deux ententes de recherche avec l'Université de l'Iowa et l'Université de Nijmegen (Pays-Bas) afin d'étudier le potentiel thérapeutique du gène PCA3 de DiagnoCure, et a également obtenu les droits diagnostiques et thérapeutiques sur certains gènes FOX de l'Université de Nijmegen.

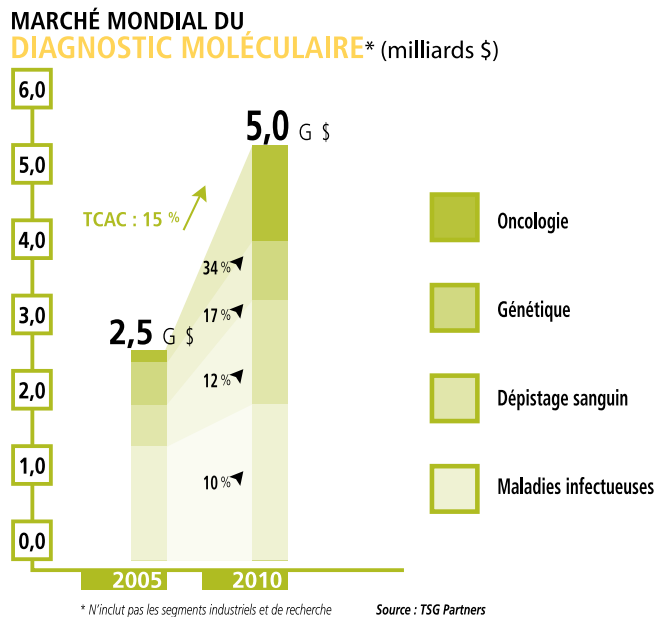
■ Les diagnostics moléculaires : une nouvelle ère

Le PCA3 ouvre la voie à une nouvelle ère de tests diagnostiques moléculaires qui ont le potentiel d'optimiser la façon dont les médecins traitent leurs patients.

Les tests diagnostiques moléculaires utilisent des technologies qui découlent de la révolution génomique/protéomique. Ces tests identifient les modifications survenant dans les gènes, l'expression des gènes et les protéines, et qui peuvent être associées à un état médical spécifique.

Ces technologies représentent une nouvelle source importante de biomarqueurs. Elles sont de plus en plus acceptées par les cliniciens au fur et à mesure que de nouveaux tests moléculaires sont mis en marché, créant ainsi de nouvelles façons de diagnostiquer et d'assurer le suivi du cancer, et potentiellement de remplacer certaines méthodes diagnostiques traditionnelles.

Pour nos partenaires, le marché des diagnostics moléculaires offre une valeur potentielle élevée. Selon les analystes, le segment de marché des diagnostics moléculaires est celui qui connaît la plus forte croissance dans le domaine des diagnostics *in vitro*, avec un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 15 %. On s'attend à une croissance encore plus importante dans le sous-segment de l'oncologie (TCAC de 30+ %). Même si des investissements importants sont nécessaires pour être un chef de file dans cette catégorie, le retour sur l'investissement demeure positif compte tenu de la grande valeur accordée à ces produits.



En 2007, DiagnoCure a l'intention d'établir des partenariats avec des organisations et des chercheurs clés, prenant appui sur ses connaissances de la technologie des acides nucléiques et sur son expérience du développement de tests diagnostiques *in vitro*, afin de tirer parti du potentiel croissant des tests diagnostiques moléculaires pour la gestion du cancer.

■ Les diagnostics moléculaires pour la gestion du cancer

Le cancer, deuxième cause de mortalité après les maladies cardiaques, est responsable d'un décès sur quatre aux États-Unis. Près de 80 % de tous les cancers sont diagnostiqués chez les personnes âgées de 55 ans et plus. Avec l'accélération du vieillissement de la population des pays développés au cours des prochaines années, le cancer représentera de plus en plus un lourd fardeau financier pour les patients, leur famille et la société.

DiagnoCure croit que des outils diagnostiques efficaces seront requis à toutes les étapes du continuum de la maladie pour assurer une **gestion optimale du cancer**.

GESTION OPTIMALE DU CANCER

Stade de la maladie	Dépistage	Détection (diagnostic)	Réponse thérapeutique	Prédisposition	Récidive
Ce que c'est	Test pour le cancer en l'absence de tout symptôme.	Test pour le cancer en présence de symptômes.	Test pour la réponse potentielle d'une personne à l'égard de certains médicaments.	Test pour la probabilité qu'une personne développe le cancer.	Test pour la récurrence du cancer.
Indication	Particulièrement utilisé pour les populations à risque de développer certains cancers, par exemple : les fumeurs pour le cancer du poumon.	Utilisé conjointement ou en remplacement des méthodes actuelles.	Utilisé pour optimiser le traitement du cancer.	Peut être utilisé pour décider comment traiter ou suivre un patient.	Utilisé dans le suivi des patients qui ont déjà été atteints du cancer.

En fournissant des informations plus précises et plus ponctuelles, les tests diagnostiques moléculaires seront utiles à toutes les étapes du cycle de la gestion du cancer. DiagnoCure a l'intention d'utiliser ces nouvelles technologies pour combler des besoins médicaux spécifiques non satisfaits, augmentant ainsi la capacité des médecins à traiter leurs patients de la meilleure façon possible, tout en réduisant les coûts de la santé en général.

CANCER DE LA PROSTATE

En 2007, DiagnoCure continuera ses recherches de marqueurs du cancer de la prostate afin de maintenir sa position de chef de file dans les diagnostics du cancer de la prostate.

Un des axes de recherche visera à prédire l'agressivité du cancer de la prostate d'un patient. En fait, il est bien connu que tous les cancers de la prostate n'entraîneront pas nécessairement la mort, et qu'en conséquence certains patients pourraient vivre toute leur vie avec un cancer de la prostate non traité sans être affectés par une médication abusive ou les effets secondaires d'une ablation de la prostate. À cet égard, les recherches de DiagnoCure pourraient aider les médecins à décider si un traitement est nécessaire ou non en évaluant la probabilité qu'un patient décède du cancer de la prostate.



CANCER DU POUMON

Les diagnostics moléculaires présentent aussi un fort potentiel pour la gestion du cancer du poumon. Depuis février 2002, DiagnoCure a considéré des milliers de gènes de l'expression du cancer du poumon et a effectué l'évaluation en laboratoire de plus de 400 marqueurs candidats. Un premier niveau d'évaluation a été fait sur des échantillons de tissus tumoraux obtenus par l'entremise des protocoles cliniques de la société. Une fois cette étape complétée, la société a entrepris l'évaluation de marqueurs présentant une expression différenciée et spécifique au cancer du poumon dans des échantillons de sang, d'aspirations bronchiques et de crachat.



Avec 1,2 million de nouveaux cas dénombrés dans le monde chaque année, le cancer du poumon représente 13 % de tous les diagnostics de cancer et constitue la première cause de décès par cancer. Les diagnostics moléculaires pourraient contribuer à l'amélioration du traitement du cancer du poumon en fournissant une réponse précise et ponctuelle.

En mai 2006, la société a débuté une nouvelle collaboration de douze mois avec son partenaire Gen-Probe pour évaluer l'utilité diagnostique de certains marqueurs géniques que Gen-Probe a acquis de Corixa.

En 2007, DiagnoCure poursuivra ses initiatives relatives à l'identification et à la validation de marqueurs du cancer du poumon en utilisant les technologies moléculaires les plus récentes.

CANCER DU REIN

En septembre 2003, DiagnoCure a démarré un projet de recherche de gènes du cancer du rein avec l'analyse de marqueurs potentiels pour la détection du cancer du rein. Depuis le début de ce projet, plus de 350 marqueurs potentiels ont été évalués. Parmi ceux-ci, un certain nombre ont été sélectionnés au cours d'une première analyse qui visait à identifier les marqueurs qui répondaient

à nos critères diagnostiques, notamment la spécificité de l'expression dans les tissus tumoraux. Ces activités de recherche se poursuivent. Par ailleurs, DiagnoCure examine attentivement des projets de collaboration ainsi que des possibilités d'obtention de marqueurs additionnels pour améliorer le potentiel diagnostique d'un produit pour le cancer du rein.

En 2006, on estime que 38 890 nouveaux cas de cancer du rein ont été diagnostiqués aux États-Unis seulement et que 12 840 personnes en sont décédées. Les diagnostics moléculaires ont le potentiel d'aider les médecins à prendre des décisions optimales concernant le traitement du cancer du rein de leurs patients.

CANCER DE LA VESSIE – IMMUNOCYT^{MC} / uCYT^{MC}



ImmunoCyt^{MC} / uCyt^{MC} est le premier test non invasif de DiagnoCure pour la détection du cancer superficiel de la vessie. Il permet, à partir d'un simple échantillon d'urine, de détecter la présence de cellules cancéreuses à l'aide d'un microscope à fluorescence.

Actuellement, la détection du cancer de la vessie s'effectue surtout par cytologie urinaire en combinaison avec la cystoscopie, examen très invasif.

Pour les tumeurs de grade peu élevé, le degré de sensibilité de

ImmunoCyt^{MC} / uCyt^{MC} est jusqu'à quatre fois plus élevé que la cytologie urinaire conventionnelle. Pour ce qui est de la détection globale du cancer de la vessie, ImmunoCyt^{MC} / uCyt^{MC}, combiné à la cytologie urinaire, démontre une plus grande sensibilité, de l'ordre de 85 % à 95 %. ImmunoCyt^{MC} détient de la FDA l'autorisation de commercialisation aux États-Unis pour le suivi du cancer de la vessie.

En 2006, on estime que 61 420 nouveaux cas du cancer de la vessie ont été diagnostiqués aux États-Unis seulement et que 13 060 personnes en sont décédées.

AUTRES PROJETS DE LA SOCIÉTÉ

Profitant des résultats des recherches sur la génomique et la protéomique, qui sont à la base de quantité d'information sur la localisation, le séquençage et la structure chromosomiques, DiagnoCure désire mettre à profit l'expérience acquise au cours des dernières années en développement de nouveaux tests diagnostiques pour la détection et la gestion du cancer en mettant l'accent sur des cancers tels que le côlon, le col de l'utérus et les ovaires.

En partenariat avec des sociétés de bio-informatique ou d'analyse génomique par modélisation numérique, qui ont identifié, à l'aide de leur approche informatique brevetée, des gènes ou des protéines comme marqueurs potentiels, DiagnoCure validera dans un premier temps le potentiel de tels marqueurs pour ensuite procéder au développement d'un produit diagnostique. Plus particulièrement, la société désire mettre en application l'expertise décrite précédemment en minimisant le temps de développement requis tout en appliquant des paramètres de haute sensibilité et de haute spécificité à chacun de ses tests diagnostiques.



 REVUE FINANCIÈRE

RAPPORT DE GESTION TRAITANT DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Les renseignements suivants se rapportent aux résultats des activités et de la situation financière de la société pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006, et par conséquent, doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés et les notes afférentes à la même date et inclus dans le présent rapport annuel. Les commentaires de la direction ont été préparés afin d'aider à comprendre les activités, le rendement et la situation financière de la société au 31 octobre 2006. Ils comparent les résultats d'exploitation et la situation de trésorerie de la présente année financière avec ceux de l'année financière terminée le 31 octobre 2005. L'information qu'il contient est à jour en date du 8 janvier 2007.

Aperçu

DiagnoCure inc. (ci-après appelée « la société » ou « DiagnoCure »), fondée en 1994, est un chef de file du développement et de la commercialisation de tests diagnostiques moléculaires et immunologiques novateurs à haute valeur ajoutée pour la détection et la gestion du cancer. Plus particulièrement, elle se spécialise dans le développement de trousse diagnostiques du cancer utilisant des gènes et des anticorps monoclonaux comme biomarqueurs. Le premier test non invasif développé par la société pour la détection du cancer de la vessie était basé sur des anticorps monoclonaux exclusifs; ce test est présentement commercialisé sous le nom ImmunoCyt^{MC} aux États-Unis et uCyt+^{MC} ailleurs dans le monde. En 2003, DiagnoCure a complété le développement de uPM3^{MC}, un test qualitatif non invasif de première génération pour la détection du cancer de la prostate, lequel a été offert aux États-Unis en version ASR (« *Analyte Specific Reagent* ») par Bostwick Laboratories, basé sur la technologie du gène PCA3 dont la société détient les droits mondiaux exclusifs pour les applications diagnostiques et thérapeutiques. En novembre 2003, DiagnoCure a octroyé à Gen-Probe Incorporated (« Gen-Probe »), de San Diego, Californie, une licence exclusive mondiale pour le développement et la commercialisation de produits diagnostiques utilisant la technologie du gène PCA3 de DiagnoCure pour le cancer de la prostate en contrepartie de versements de 14 millions \$CAN échelonnés sur une période de trois ans, dont 11,70 millions \$CAN ont été perçus au 31 octobre 2006. La société recevra également de Gen-Probe des redevances de 8 % sur la première tranche de 50 millions \$US de ventes par Gen-Probe à l'utilisateur final du test PCA3 et de 16 % sur les ventes subséquentes. Le 19 décembre 2005, Gen-Probe a mis à la disposition des laboratoires de référence cibles, sur le marché américain, la version ASR de la première génération de son test PCA3 sur sa plateforme technologique APTIMA®. En mai 2006, deux de ces laboratoires, Bostwick Laboratories et AmeriPath, en collaboration avec Molecular Profiling Institute, ont annoncé qu'ils allaient commercialiser le test pour le cancer de la prostate PCA3 en version ASR utilisant la technologie de Gen-Probe. Subséquemment à la fin de l'exercice financier, soit en novembre 2006, Gen-Probe a lancé une version avec marquage CE du test PCA3 pour le cancer de la prostate dans six laboratoires européens. En 2006, DiagnoCure a encaissé les premières redevances de Gen-Probe sur les ventes du test PCA3. Compte tenu de la période transitoire et du temps requis pour l'accroissement des ventes et de la notoriété du test PCA3, ces redevances sont modestes; néanmoins, elles confirment que le test est maintenant disponible sur le marché et que certains laboratoires le commandent. Au fur et à mesure que plus de laboratoires offriront le test et que les ventes en Europe se concrétiseront, nous prévoyons que les redevances augmenteront chaque trimestre.

FAITS SAILLANTS DE 2006

Gen-Probe, à qui DiagnoCure a octroyé une sous-licence exclusive pour les applications diagnostiques du gène PCA3, rapportait en décembre 2005 qu'elle avait mis à la disposition de certains clients les réactifs (version « *Analyte Specific Reagent* » ou ASR) pour quantifier l'expression du gène PCA3. Comme mentionné précédemment, deux laboratoires annonçaient en mai 2006 la mise en marché du test PCA3. Subséquemment, le test PCA3 pour le cancer de la prostate a été lancé en Europe en novembre 2006. Compte tenu du lancement récent du test, il n'existe actuellement aucune tendance des ventes du test PCA3 de Gen-Probe, et à l'heure actuelle, il est difficile de prédire les redevances futures qui seront perçues par DiagnoCure. Cependant, comme prévu, avec le test présentement disponible sur le marché, DiagnoCure a perçu un premier versement de redevances de Gen-Probe au cours de l'exercice financier.

DiagnoCure a également poursuivi la validation de certains nouveaux marqueurs du cancer du poumon obtenus de Genzyme Corporation l'année dernière en plus d'y ajouter de nouveaux marqueurs obtenus de Gen-Probe. La société poursuit le raffinement de son programme de recherche sur le cancer du poumon, entre autres par l'exploration de nouvelles applications de ces marqueurs moléculaires pour la détection du cancer du poumon avec différents types d'échantillons tels que le sang, le crachat et les tissus obtenus par biopsie.

Le 16 mars 2006, Pierre Désy, alors Président et Chef de la direction de DiagnoCure, annonçait son intention de prendre sa retraite au cours du prochain exercice financier. M. Paul Gobeil, Président du Conseil d'administration de DiagnoCure, soulignait alors que « sous le leadership de M. Désy, DiagnoCure est devenue une société de diagnostic de classe mondiale maintenant dotée d'une équipe de gestion solide et expérimentée, d'un intéressant portefeuille de propriétés intellectuelles, d'un bon potentiel de revenus futurs et de liquidités courantes importantes ».

Le 1^{er} août 2006, M. Gobeil annonçait la nomination de M. John C. Schafer à titre de Président et Chef de la direction de DiagnoCure, prenant effet de 23 août 2006. M. Schafer a également été nommé comme membre du Conseil d'administration de DiagnoCure le 11 septembre 2006.

Le 30 mai 2006, DiagnoCure et Gen-Probe ont annoncé qu'elles amendaient et élargissaient les termes de leur entente de licence et de collaboration. En vertu des modalités révisées, Gen-Probe et DiagnoCure ont convenu que le dépôt d'une demande réglementaire aux États-Unis pour le produit PCA3 au début 2008 répondait aux obligations de développement de Gen-Probe déjà prévues dans l'entente. En outre, afin de maximiser le potentiel commercial de PCA3, Gen-Probe a octroyé à DiagnoCure des droits exclusifs pour développer des produits *in vivo* ainsi que des droits co-exclusifs pour développer des produits en hybridation *in situ* à fluorescence (FISH) utilisant le gène PCA3. DiagnoCure a également conclu une entente, financée par Gen-Probe, pour évaluer l'utilité diagnostique de certains marqueurs géniques pour le cancer du poumon au cours des douze prochains mois. Gen-Probe a acquis ces marqueurs de Corixa au début de 2005.

DiagnoCure s'est vue reconnaître des droits exclusifs relativement à PCA3, son gène hautement spécifique au cancer de la prostate. Dans un avis publié le 7 mars 2006 sur son site Internet officiel, le United States Patent and Trademark Office (USPTO) a indiqué qu'il a octroyé un brevet sur la technologie du gène PCA3 pour les applications thérapeutiques et diagnostiques. Le brevet américain 7,008,765 « [PCA3, PCA3 genes and methods of use] » est le tout premier de plusieurs familles de demandes de brevet couvrant le gène PCA3, sa structure et son rôle dans les applications diagnostiques, pronostiques et thérapeutiques liées au cancer de la prostate.

En octobre 2006, DiagnoCure a acquis certains droits sur de nouveaux gènes prometteurs comme marqueurs du cancer de la prostate. Cette entente, conclue avec le *Radboud University Medical Center* de Nijmegen, aux Pays-Bas, porte sur des droits en matière de technologie liés aux découvertes du Dr Jack Schalken sur le rôle de l'expression de gènes FOX dans le cancer de la prostate ainsi que sur des recherches avancées sur le potentiel diagnostique, pronostique et thérapeutique de ces gènes.

Les ventes globales du test ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} ont diminué au cours du dernier exercice financier comparativement aux ventes de 2005, principalement en raison de la concurrence aux États-Unis. Les ventes du test uCyt+^{MC} en Europe ont légèrement augmenté grâce aux efforts de la société pour élargir son réseau de distribution outre-mer. Toutefois, à la suite d'une revue importante, DiagnoCure a décidé, en décembre 2006, de mettre fin à ses activités de recherche et développement relativement à l'amélioration de ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC}, son test pour le cancer de la vessie, et de réduire également les activités de marketing liées à ce produit, et ce, subséquemment à la fin de son exercice financier (voir **Événements subséquents** ci-dessous). Par conséquent, DiagnoCure a réduit ses effectifs de recherche et développement, ventes et marketing, et soutien administratif tout en poursuivant des recherches intensives pour trouver un partenaire solide pour assurer la croissance du produit. La société s'assure que ses clients continuent de recevoir un produit de qualité ainsi qu'un soutien technique et un service à la clientèle pour ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} durant la période de transition. Tel que décrit dans une note afférente aux états financiers du 31 octobre 2006, cette restructuration engendrera des frais non récurrents d'environ 900 000 \$ au cours du premier trimestre de 2007. Cette annonce fait suite à la décision prise en novembre 2006 de retirer le soutien financier à SAMBA, filiale française de la société, qui avait travaillé au développement d'un logiciel d'automatisation pour le test ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC}.

PERFORMANCE GLOBALE

DiagnoCure a poursuivi sa croissance et a atteint ses objectifs définis afin de demeurer fidèle à sa mission de devenir chef de file du développement et de la commercialisation de tests diagnostiques novateurs à haute valeur ajoutée pour la détection et la gestion du cancer. En ce sens, DiagnoCure modifiait récemment son plan d'affaires et sa mission, abandonnant ses activités de recherche dans les tests cellulaires et fournissant ainsi plus de ressources pour mener à bien les initiatives ciblées de la société dans le développement de tests moléculaires destinés au marché à haute valeur ajoutée de l'oncologie. Jusqu'à ce jour, la société avait œuvré dans ces deux sphères diagnostiques. Le diagnostic moléculaire est devenu le segment en plus forte croissance dans le marché du diagnostic *in vitro* du cancer. La validation clinique des tests diagnostiques moléculaires et des biomarqueurs qui y sont associés commence à élargir le marché du diagnostic du cancer et de nouveaux tests semblent prometteurs comme remplacements potentiels de tests diagnostiques existants pour le cancer.

La performance globale de DiagnoCure doit être évaluée sur sa capacité à découvrir ou à acquérir de nouveaux marqueurs, gènes, protéines ou anticorps monoclonaux et à développer des tests diagnostiques de grande valeur en fonction de ces découvertes ou acquisitions. La mise sous licence des droits en matière de technologie liés aux découvertes du Dr Jack Schalken sur le rôle de l'expression de gènes FOX dans le cancer de la prostate ainsi que l'entente prévoyant des recherches avancées sur le potentiel diagnostique, pronostique et thérapeutique de ces gènes, témoignent du succès de la société dans sa stratégie d'affaires au cours du dernier exercice financier. La société poursuit également d'autres activités de recherche et développement sur plusieurs marqueurs visant la détection du cancer du poumon. Au cours de la dernière année, les projets d'étude de certains gènes et de leur possible utilisation dans un test diagnostique potentiel ont compris des activités de recherche et développement pour l'évaluation de marqueurs

□ REVUE FINANCIÈRE ■ □

moléculaires et pour le développement de tests diagnostiques visant la détection et la gestion des cancers du poumon, du sein, de la prostate et du rein.

En plus des étapes d'acquisition et de développement mentionnées précédemment, la performance globale est également évaluée d'après la conclusion d'ententes d'octroi de licences et de partenariats de commercialisation. L'année financière 2006 a marqué une étape importante quant à la performance de DiagnoCure, notamment par la poursuite de notre collaboration avec Gen-Probe et la contribution active à la commercialisation de la version ASR de leur test PCA3 pour le cancer de la prostate en décembre 2005, utilisant la technologie PCA3 de DiagnoCure sur la plateforme APTIMA® de Gen-Probe, ainsi que par l'annonce, en novembre 2006, du lancement en Europe du test PCA3 pour le cancer de la prostate avec marquage CE.

Le 3 novembre 2006, DiagnoCure annonçait qu'elle débutait le processus de liquidation de SAMBA Technologies SAS, de Meylan, en France. La décision de DiagnoCure de retirer son soutien à sa filiale a été prise dans le cadre d'une revue exhaustive de son orientation stratégique; comme il a été convenu que la technologie de SAMBA n'était plus essentielle à l'orientation actuelle et future de la société et que la filiale n'a pas été en mesure de contribuer positivement aux résultats de DiagnoCure, il n'était plus prudent de soutenir ses activités. L'arrêt des activités de SAMBA a résulté en une dépense d'exploitation pour « activités abandonnées » de 595 044 \$ au cours du quatrième trimestre de 2006.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 13 décembre 2006, DiagnoCure annonçait une réorientation importante de son plan d'affaires et de sa mission d'entreprise. Après un examen approfondi des activités de la société, de sa stratégie et de l'état actuel du domaine du diagnostic du cancer, la mission de la société a été modifiée pour devenir *chef de file du développement et de la commercialisation de tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour la détection et la gestion du cancer*, avec un accent particulier sur la découverte de marqueurs et les activités de recherche et développement dans le domaine du diagnostic moléculaire. Cette spécialité, particulièrement dans le domaine du cancer, constitue un marché en émergence présentant un potentiel de croissance supérieur puisqu'il procure des outils de détection du cancer aux professionnels de la santé et aux patients tout en offrant un potentiel de croissance supérieur pour les revenus de DiagnoCure. Cette décision de concentrer les activités de la société exclusivement sur le diagnostic moléculaire a eu des répercussions immédiates sur la structure de DiagnoCure. Dans un premier temps, les activités de recherche et développement seront modifiées de façon importante et les ressources requises en appui à la nouvelle mission d'entreprise devront être réaffectées afin de refléter les nouvelles compétences requises chez nos chercheurs. De plus, et à la suite de la décision de concentrer ses activités sur le diagnostic moléculaire, DiagnoCure a cessé ses activités de R-D relativement à l'amélioration de son test cellulaire pour le cancer de la vessie, ImmunoCyt^{MC} / uCyt^{MC}, en plus de réduire ses activités de marketing en soutien à ce produit. À la suite de la restructuration stratégique, la société annonçait, le 13 décembre 2006, la mise à pied de 21 employés rattachés directement aux tests cellulaires ou à certains projets de recherche et développement, dont certains postes administratifs directement reliés aux activités de R-D. Ces décisions de réorienter immédiatement les activités de la société font partie intégrante du processus de révision de ses activités visant à maximiser la valeur des actionnaires et à renforcer sa position afin de devenir un chef de file du diagnostic moléculaire pour la détection et la gestion du cancer. Les provisions requises afin de constater les frais rattachés à la restructuration ont été évaluées à ce moment-ci à environ 900 000 \$ et seront appliquées au cours du premier trimestre de 2007.

PERSPECTIVES POUR 2007

Au cours de l'exercice 2007, la société entend mettre en œuvre sa nouvelle mission de devenir un chef de file du développement de tests diagnostiques moléculaires précis et novateurs, possédant une utilité clinique et permettant l'identification et la gestion de différents cancers. Le diagnostic moléculaire est le segment du marché du diagnostic *in vitro* présentant la plus forte croissance et qui, en plus de modifier l'approche de gestion du cancer, a connu un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 15 % en 2005, la validation clinique de tests moléculaires et des biomarqueurs associés créant de nouveaux marchés et remplaçant des tests diagnostiques *in vitro* existants. Qui plus est, l'ère de la génomique et de la protéomique a ouvert la voie à une nouvelle source de biomarqueurs de plus en plus acceptés en milieu clinique (par exemple PCA3 pour le cancer de la prostate). Une croissance importante est particulièrement prévue dans le secteur de l'oncologie, avec un TCAC de plus de 30 %. Bien que des investissements importants soient requis pour concurrencer efficacement dans ce domaine, le rendement sur l'investissement est hautement positif compte tenu de la grande valeur accordée au produit.

En 2007, DiagnoCure a l'intention de conclure des partenariats avec des chercheurs et des organisations clés, prenant appui sur ses connaissances de la technologie des acides nucléiques et sur son expérience du développement de tests diagnostiques *in vitro*, afin de tirer profit du potentiel croissant du diagnostic moléculaire pour la détection et la gestion du cancer. La société continue également de chercher des cibles potentielles de fusion et d'acquisition, notamment des partenaires pouvant contribuer à la nouvelle mission et à la nouvelle stratégie d'affaires de DiagnoCure.

La société continuera de soutenir son test ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} pour le cancer de la vessie afin d'assurer que ses clients et distributeurs continuent de recevoir le soutien technique et le service à la clientèle adéquats qu'ils ont toujours été en droit de recevoir de l'équipe professionnelle de DiagnoCure. Toutefois, à la suite de la nouvelle orientation sur les diagnostics moléculaires, il n'y aura aucune activité subséquente de développement ou d'amélioration pour ce produit, ni aucune autre activité de développement sur la plateforme de microscopie automatisée du test ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC}.

La société entend également poursuivre ses activités d'évaluation de marqueurs moléculaires et de développement de tests diagnostiques pour la détection des cancers du poumon et du rein.

Finalement, DiagnoCure continuera de travailler en étroite collaboration et de soutenir activement Gen-Probe dans la commercialisation du test PCA3, à la suite de la mise en marché d'une version ASR du test dans certains laboratoires américains ciblés en décembre 2005, et du lancement sur le marché européen en novembre 2006.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Les revenus se sont élevés à 5 030 853 \$ pour l'année 2006 comparativement à 5 775 273 \$ en 2005. La prise en compte des paiements calendaires continus découlant de l'entente de licence avec Gen-Probe s'est établie à 2 965 789 \$ en 2006, soit une baisse de 116 643 \$ par rapport à l'année précédente en raison du renforcement du dollar canadien par rapport à la devise américaine. Les ventes de ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC}, le test de DiagnoCure pour le cancer de la vessie, se sont chiffrées à 378 327 \$ pour l'exercice 2006 comparativement à 441 166 \$ pour la même période l'année précédente. Les ventes de la version ASR du test uPM3^{MC} de DiagnoCure pour le cancer de la prostate ont totalisé 376 660 \$ en 2006 comparativement à 612 946 \$ pour la même période

□ REVUE FINANCIÈRE ■ □

de 2005. Au cours de l'été dernier, la société a fait la transition vers le test PCA3 de Gen-Probe. Les dernières commandes de uPM3^{MC} ont été traitées en mai, après quoi DiagnoCure a retiré son test du marché en juin.

Les revenus découlant des contrats de recherche et développement, principalement avec Gen-Probe, ont diminué d'un montant net de 660 428 \$ en 2006, tel que prévu en vertu des termes du contrat. Durant cette période, DiagnoCure a également vendu des échantillons cliniques à Gen-Probe en soutien à ses activités de R-D dans le cancer de la prostate, pour un montant de 258 418 \$.

Les revenus d'intérêt ont augmenté de 723 357 \$ en 2005 à 787 008 \$ en 2006, une augmentation attribuable à la hausse des taux d'intérêt au cours de 2006. DiagnoCure continue d'assurer un contrôle serré de ses réserves en espèces et flux de trésorerie en tirant profit des taux et termes offerts sur les placements à court et moyen termes de haute qualité.

Le coût des ventes s'est établi à 585 515 \$ pour 2006 comparativement à 575 099 \$ pour 2005 et découle directement du volume et de la répartition des ventes.

Les frais d'exploitation ont augmenté de 2 688 101 \$, passant de 8 248 823 \$ pour l'exercice 2005 à 10 936 924 \$ pour la même période de 2006, principalement en raison des variations suivantes :

- L'augmentation annuelle récurrente des salaires et avantages sociaux.
- Les dépenses de recherche et développement, nettes des crédits d'impôt à l'investissement, ont augmenté de 952 421 \$, passant de 3 093 742 \$ pour 2005 à 4 046 163 \$ pour 2006. Cette augmentation des dépenses de recherche et développement est conforme aux plans de la société et inclut l'augmentation des dépenses relatives aux améliorations d'ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} et de sa plateforme automatisée, au projet cancer du poumon, à d'autres applications potentielles du gène PCA3 et à la recherche portant sur de nouveaux produits diagnostiques du cancer notamment le sein et le rein.
- Les frais généraux et d'administration ont augmenté de 1 616 236 \$ en 2005 à 2 194 990 \$ en 2006. Cette augmentation de 578 754 \$ est attribuable à l'augmentation des frais professionnels (affaires juridiques et relations avec les investisseurs, mise en place de la réglementation 52-109 concernant les contrôles internes), à des frais plus élevés pour les affaires réglementaires et les dépôts, et à une augmentation des dépenses relatives à l'effectif, notamment le recrutement du nouveau Président et Chef de la direction et la transition, les technologies d'information, le régime de retraite et le soutien administratif.
- Les frais de ventes et de développement des affaires ont augmenté de 1 042 963 \$, passant de 1 890 514 \$ en 2005 à 2 933 477 \$ pour la même période en 2006. Cette augmentation est attribuable à la mise en oeuvre des plans marketing et de développement d'affaires de DiagnoCure afin de promouvoir ses produits, gérer son portefeuille de propriété intellectuelle, soutenir ses initiatives pour identifier et conclure des alliances stratégiques potentielles et des ententes de licences, ainsi qu'à la revue du plan stratégique de la société.
- Les dépenses relatives à la rémunération à base d'actions, un élément non monétaire, ont augmenté de 70 365 \$, passant de 1 262 034 \$ en 2005 à 1 332 399 \$ pour la même période en 2006. Cette augmentation résulte de l'octroi de 940 000 options en 2006 comparativement à 337 500 en 2005 incluant, en 2006, 575 000 options octroyées de façon exceptionnelle à l'extérieur du régime au nouveau Chef de la direction. De plus, conformément à la procédure normale, la société a mis à jour, au

cours de l'exercice, les hypothèses utilisées dans le calcul des options d'achat d'actions en vertu de la méthode Black-Scholes (voir **Rémunération à base d'actions** ci-après). La divulgation de ce poste non monétaire a été initiée en 2005 afin de se conformer aux nouvelles règles comptables.

Tel que mentionné précédemment, la société a cessé de financer sa filiale SAMBA Technologies le 31 octobre 2006. La fermeture de Samba a résulté en une charge consolidée d'exploitation pour « activités abandonnées » de 595 044 \$.

Compte tenu des éléments mentionnés précédemment, DiagnoCure a enregistré une perte nette sur ses activités courantes de 6 491 586 \$ ou 0,19 \$ l'action pour l'exercice financier 2006, comparativement à 3 048 649 \$, ou 0,09 \$ l'action, en 2005. Ces résultats sont conformes aux prévisions de la direction. Comme divulgué dans la description de « l'emploi du produit » relativement au financement de juillet 2004 (voir ci-dessous, **Emploi du produit provenant du financement de juillet 2004**), la société prévoyait augmenter considérablement ses investissements courants dans des activités de recherche et développement et l'effectif qui y est associé, de même que ses dépenses administratives découlant de la croissance de la société. Ces investissements dans le succès futur de la société influent sur les résultats nets actuels.

Au 31 octobre 2006, les espèces, les placements à court et à long termes se sont établis à 18 319 194 \$, une diminution de 4 284 596 \$ par rapport à 22 603 790 \$ au 31 octobre 2005, ce qui représente une utilisation moyenne des fonds de seulement 357 050 \$ par mois au cours de l'exercice. Après la clôture de l'exercice, le 20 novembre 2006, la société a également reçu le versement contractuel final de 2 millions \$US de Gen-Probe. La direction est confiante de détenir les ressources financières nécessaires pour la réalisation de son plan d'affaires à court et à moyen termes.

Information annuelle sélectionnée

(Les données présentées dans le tableau suivant proviennent des états financiers consolidés vérifiés de la société)

	2006 \$	2005 \$	2004 \$
Ventes	1 013 405	1 054 110	1 056 748
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	3 230 440	3 997 806	4 171 196
Intérêts	787 008	723 357	318 793
Revenus totaux	5 030 853	5 775 273	5 546 737
Coût des ventes	585 515	575 099	474 957
Frais d'exploitation (avant rémunération à base d'actions)	9 604 525	6 986 789	5 235 621
Rémunération à base d'actions	1 332 399	1 262 034	641 213
Frais d'exploitation	10 936 924	8 248 823	5 876 834
Perte nette avant les activités abandonnées	(6 491 586)	(3 048 649)	(805 054)
Perte découlant des activités abandonnées	(595 044)	(1 480)	(252 640)
Perte nette	(7 086 630)	(3 050 129)	(1 057 694)
Perte de base et diluée par action			
Activités poursuivies	(0,19)	(0,09)	(0,02)
Activités abandonnées	(0,02)	(0,00)	(0,01)
Perte nette de base et diluée par action	(0,21)	(0,09)	(0,03)
Moyenne pondérée des actions en circulation	34 401 548	34 232 702	30 820 960

□ REVUE FINANCIÈRE ■ □

Actif total et capitaux propres

L'actif total s'est établi à 21 347 421 \$ au 31 octobre 2006 comparativement à 26 895 639 \$ au 31 octobre 2005. Cette diminution s'explique par l'utilisation d'espèces pour financer les activités d'exploitation et la radiation des actifs des activités abandonnées de SAMBA (voir tableau ci-dessous). La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 0,57 \$ au 31 octobre 2006 comparativement à de 0,74 \$ par action ordinaire au 31 octobre 2005.

(Les données présentées dans le tableau suivant proviennent des états financiers consolidés vérifiés de la société)

	□ 2006 \$	2005 \$	2004 \$
Actif total avant les activités abandonnées	21 347 421	26 324 607	28 375 955
Actifs reliés aux activités abandonnées	—	571 032	549 314
Actif total	21 347 421	26 895 639	28 925 269
Avoir des actionnaires	19 704 640	25 313 138	26 879 904
Nombre d'actions en circulation	34 451 142	34 310 910	34 182 810

Situation de trésorerie et sources de financement

Les flux de trésorerie requis pour les activités d'exploitation se sont établis à 3 517 577 \$ pour l'exercice financier 2006 comparativement à 3 509 060 \$ en 2005, une augmentation de 8 517 \$ qui s'explique par la réalisation du fonds de roulement. Les activités d'investissement ont généré un flux de trésorerie de 3 298 342 \$ pour 2006 comparativement à 3 356 664 \$ pour la même période de 2005. Le produit provenant de la réalisation de ces activités d'investissement (placements temporaires) a servi à soutenir les activités d'exploitation et l'achat d'immobilisations corporelles et d'équipement. Les activités de financement relatives à l'exercice des options d'achat d'actions ont généré des flux de trésorerie de 145 733 \$ en 2006 comparativement à 221 329 \$ en 2005.

Les réserves de caisse de DiagnoCure sont investies dans des placements liquides de haute qualité à échéances variées, sélectionnés en tenant compte des dépenses en capital et des dépenses d'exploitation prévues au cours des prochains exercices et des taux d'intérêt en vigueur.

Les besoins de financement de DiagnoCure peuvent varier selon plusieurs facteurs. Les besoins de la société pour les années à venir dépendront de sa capacité à générer des revenus de ventes, à former des alliances stratégiques, des partenariats de recherche ainsi que de l'évolution des programmes de recherche et des produits issus de ces ententes.

Flux de trésorerie

(Les données présentées dans le tableau suivant proviennent des états financiers consolidés vérifiés de la société)

	□ 2006 \$	2005 \$	2004 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 517 577)	(3 509 060)	470 751
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	3 298 342	3 356 664	(22 768 207)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	145 733	221 329	22 621 013

Capital émis et en circulation

Au 8 janvier 2007, la société avait 34 456 642 actions ordinaires et 3 053 124 options en circulation, permettant l'acquisition d'actions ordinaires.

RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

L'ensemble des revenus pour le quatrième trimestre de 2006 se sont chiffrés à 1 192 448 \$ comparativement à 1 376 791 \$ pour le quatrième trimestre de 2005. Le test PCA3 de Gen-Probe est maintenant vendu aux États-Unis en version ASR (« *Analyte Specific Reagents* ») ainsi qu'en Europe avec marquage CE. Étant donné le lancement récent du test, il est difficile de prévoir la tendance des redevances que DiagnoCure percevra. Comme prévu, DiagnoCure continue de percevoir des versements de redevances provenant des premières ventes du test PCA3 de Gen-Probe aux États-Unis; la société s'attend également à commencer de percevoir des redevances sur les ventes européennes en 2007. Les redevances perçues à ce jour sur le PCA3 ASR, bien que modestes, sont conformes au plan de la direction pour 2006. Quand, en mai 2006, DiagnoCure a donné son accord pour que Gen-Probe lance une version ASR du test PCA3 aux États-Unis et procède à la mise en marché du test PCA3 pour le cancer de la prostate en Europe avant le lancement avec approbation complète de la FDA aux États-Unis, la société savait qu'elle allait prendre de l'avance au plan du leadership scientifique tout en différant la perception de redevances à court terme en faveur d'un accès sans restriction au marché américain à moyen terme. De plus, en juin 2006, lorsque le test PCA3 de Gen-Probe a été rendu disponible pour la commercialisation aux États-Unis, DiagnoCure a retiré du marché son test uPM3^{MC} conformément aux termes de son entente avec Gen-Probe. Par ailleurs, les revenus des contrats de recherche et développement, principalement avec Gen-Probe, ont diminué au cours du quatrième trimestre de 2006 d'un montant net de 90 413 \$ comme prévu aux termes du contrat.

Les ventes du test pour le cancer de la vessie de DiagnoCure, ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC}, se sont chiffrées à 111 935 \$ pour le quatrième trimestre de 2006 comparativement à 92 513 \$ pour la même période de l'année précédente, reflétant ainsi l'augmentation des ventes en Europe. Alors que les ventes de uCyt+^{MC} à l'extérieur des États-Unis ont augmenté par rapport à l'an dernier, les ventes de ImmunoCyt^{MC} aux États-Unis ont souffert d'une forte concurrence et de facteurs relatifs au remboursement.

Le coût des ventes a diminué de 142 809 \$ pour le quatrième trimestre de 2005 à 112 611 \$ pour le quatrième trimestre de 2006. Cette baisse est reliée à l'arrêt des ventes de uPM3^{MC}. Les frais d'exploitation sont passés de 2 244 139 \$ pour le quatrième trimestre de 2005 à 2 798 155 \$ pour la même période en 2006, une augmentation de 554 016 \$, principalement à cause de l'augmentation des dépenses relatives aux projets de R-D et à une augmentation des frais administratifs. Comme mentionné précédemment, la société a cessé de financer sa filiale, SAMBA Technologies.

Compte tenu des éléments qui précèdent, DiagnoCure a enregistré une perte nette de 1 718 318 \$ ou 0,06 par action pour le quatrième trimestre de 2006, comparativement à une perte de 1 010 157 \$ ou 0,03 \$ par action pour le quatrième trimestre de 2005. Ces résultats sont conformes aux prévisions de la direction et reflètent la poursuite des engagements en R-D de la société.

À la fin du trimestre, les espèces ainsi que les investissements à court et à long termes s'élevaient à 18 319 194 \$, en baisse de 4 284 596 \$ par rapport à 22 603 790 \$ au 31 octobre 2005. Ceci représente une utilisation mensuelle des liquidités de seulement 357 050 \$ pour l'année. La direction est confiante de détenir les liquidités nécessaires pour mettre en œuvre son plan d'affaires à court et moyen termes.

Résumé des résultats trimestriels

(Non vérifiés)

	Trimestres terminés en 2006 (retraités)			
	31 janvier	30 avril	31 juillet	31 octobre
Revenus totaux	1 405 313	1 263 057	1 170 035	1 192 448
Coût des ventes	188 981	179 882	104 041	112 611
Frais d'exploitation	2 862 532	2 688 389	2 587 848	2 798 155
Perte nette avant les activités abandonnées	(1 646 200)	(1 605 214)	(1 521 854)	(1 718 318)
Perte découlant des activités abandonnées	(52 448)	(61 038)	(92 164)	(389 394)
Perte nette	(1 698 648)	(1 666 252)	(1 614 018)	(2 107 712)
Perte de base et diluée par action	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,06)

	Trimestres terminés en 2005 (retraités)			
	31 janvier	30 avril	31 juillet	31 octobre
Revenus totaux	1 529 975	1 470 505	1 398 002	1 376 791
Coût des ventes	189 779	121 270	121 241	142 809
Frais d'exploitation	1 949 067	1 903 326	2 152 291	2 244 139
Perte nette avant les activités abandonnées	(608 871)	(554 091)	(875 530)	(1 010 157)
Profit (perte) découlant des activités abandonnées	1 264	(72 768)	(8 669)	78 693
Perte nette	(607 607)	(626 859)	(884 199)	(931 464)
Perte de base et diluée par action	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)

Arrangements hors bilan

Au 31 octobre 2006, DiagnoCure n'avait pas d'arrangement hors bilan si ce n'est les contrats de location décrits sous la rubrique « Obligations contractuelles » du présent rapport.

Opérations entre apparentés

La société est partie en vertu d'un contrat de consultation avec la société de gestion de l'un de ses administrateurs aux termes duquel les services de cet administrateur sont mis à la disposition de la société. Les dépenses engagées par la société à l'égard de ce contrat totalisent 163 333 \$ pour l'exercice 2006 comparativement à 100 000 \$ en 2005. Ces services ont été facturés à leur juste valeur marchande et ont été comptabilisés dans les frais de recherche et développement.

Emploi du produit provenant du financement de juillet 2004

En juillet 2004, la société a tiré d'un financement par voie de prospectus simplifié un produit net de 22 332 108 \$ provenant de l'émission de 5 millions d'actions ordinaires à 4,75 \$ l'action. À ce moment, la société a effectué certaines estimations quant à l'emploi du produit de cette émission. Au 31 octobre 2006, approximativement 12,70 millions de dollars des fonds provenant de l'appel public à l'épargne de juillet 2004 ont été utilisés pour des projets spécifiques et à des fins corporatives générales tels qu'énumérés au tableau ci-dessous. Puisque les flux de trésorerie de la société proviennent de nombreuses sources, certaines hypothèses ont été requises afin de déterminer comment les fonds provenant de l'appel public à l'épargne ont été dépensés et attribués. Ces hypothèses sont les suivantes :

- Les dépenses courantes d'exploitation et administratives de la société sont financées à partir des paiements de licence provenant de Gen-Probe inc., des revenus d'intérêt et de la marge brute réalisée sur nos ventes.
- Les fonds additionnels requis par la société, pour des fins autres que celles énumérées aux items ci-dessus, sont financés à même le produit de l'appel public à l'épargne de juillet 2004.

Compte tenu de ces hypothèses, voici un résumé de « l'emploi du produit » provenant de l'appel public à l'épargne de juillet 2004 :

Description de « l'emploi du produit »	Estimation totale de l'emploi du produit tel que divulgué au moment de l'appel public à l'épargne de juillet 2004	Montant dépensé au 31 octobre 2006
Amélioration du test de dépistage du cancer de la prostate uPM3 ^{MC} , mise au point d'applications complémentaires et examen du potentiel thérapeutique de la technologie PCA3	4,00 millions de dollars	2,90 millions de dollars
Soutien à la commercialisation et au perfectionnement de l'automatisation du test de dépistage du cancer de la vessie ImmunoCyt ^{MC} / uCyt+ ^{MC}	2,50 millions de dollars	2,60 millions de dollars
Avancement de la mise au point de tests de dépistage du cancer du poumon et du cancer du rein ainsi que le lancement de la mise au point d'autres tests de dépistage du cancer	10,50 millions de dollars	4,20 millions de dollars
Acquisition de technologies complémentaires et autres fins générales de l'entreprise	5,33 millions de dollars	3,00 millions de dollars

Principales estimations comptables

Lors de la préparation de ses états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui touchent les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. De l'avis de la direction, les états financiers ont été préparés adéquatement en faisant preuve de jugement dans les limites de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables décrites à la note 2 afférente aux états financiers consolidés. La société évalue périodiquement ses estimations et hypothèses en se fondant sur son expérience passée et d'autres facteurs pertinents. Les paragraphes qui suivent donnent des précisions sur les principales estimations et hypothèses utilisées.

Crédits d'impôt à l'investissement

La société a engagé des dépenses de recherche et développement qui sont admissibles à des crédits d'impôt à l'investissement. Ces crédits, traités en réduction des dépenses de recherche et développement, se sont élevés à 589 192 \$ pour l'exercice financier 2006 (419 227 \$ pour l'exercice financier 2005) et sont fondés sur des estimations par la direction des montants devant être recouvrés. Toutefois, ces montants doivent être vérifiés par les autorités fiscales. La direction est d'avis qu'elle a procédé à une estimation raisonnable de ces montants.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme, certains actifs incorporels identifiables et actifs de propriété intellectuelle sont passés en revue régulièrement par la direction pour déterminer s'ils ont subi une réduction de valeur quand des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable. La dépréciation est évaluée en comparant la valeur comptable d'un actif avec les flux de trésorerie nets futurs non actualisés prévus à l'utilisation ainsi qu'avec sa valeur résiduelle (valeur recouvrable nette). Si l'on considère que la valeur des actifs a subi une dépréciation, le montant de la dépréciation à comptabiliser correspond à l'excédent de la valeur comptable des actifs sur la juste valeur.

Rémunération à base d'actions

La société détermine la juste valeur des options attribuées aux salariés et aux administrateurs. Cette juste valeur est établie en vertu du modèle d'établissement du prix des actions Black-Scholes nécessitant des estimations pour les taux d'intérêt sans risque en vigueur, le rendement en dividende prévu, la volatilité des actions de la société et la durée de vie des options.

Au cours du premier trimestre de 2006, la société a révisé certaines hypothèses afin de refléter la nouvelle volatilité estimative et la durée de vie prévue des options. La société a estimé la volatilité du prix du marché des actions ordinaires de la société à 80 % et la durée de vie des options à 8 ans.

Instruments financiers dérivés

DiagnoCure n'a pas recours à des instruments de couverture des risques de change ou de risques d'autres nature.

Obligations contractuelles

DiagnoCure loue présentement des locaux d'une superficie de 16 089 pi² (avec un engagement pour un espace supplémentaire de 16 719 pi² d'un étage adjacent en juin 2007) dans un immeuble qui abrite son siège social et ses laboratoires de recherche et développement. Au 31 octobre 2006, les obligations contractuelles de la société en vertu de ce bail venant à échéance le 28 février 2011 s'établissaient à 1 324 188 \$. Les paiements minimaux annuels exigibles pour les cinq prochains exercices s'établissent à : 2007 – 230 561 \$; 2008 – 328 088 \$; 2009 – 328 088 \$; 2010 – 328 088 \$; 2011 – 109 363 \$.

Modifications de conventions comptables récemment publiées

Les normes comptables suivantes ont été publiées récemment par l'ICCA. La société évalue actuellement la portée de ces normes ainsi que leurs impacts ses états financiers :

RÉSULTAT ÉTENDU – En avril 2005, l'ICCA a publié le chapitre 1530 « Résultat étendu » qui précise que le résultat étendu et ses composantes doivent être présentés dans les états financiers consolidés avec la même importance que les autres états qui constituent le jeu complet d'états financiers consolidés. Le résultat étendu correspond à la variation de l'actif net d'une entreprise découlant d'opérations, d'événements et de circonstances sans rapport avec les actionnaires. Ce chapitre s'applique aux périodes intermédiaires et aux exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2006.

INSTRUMENTS FINANCIERS – COMPTABILISATION ET ÉVALUATION – Le chapitre 3855 « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » établit les normes de comptabilisation et d'évaluation des actifs financiers, des passifs financiers et des dérivés

non financiers. Ces instruments financiers doivent être classés dans des catégories définies. Ce classement détermine la façon dont chaque instrument est évalué ainsi que le mode de présentation des gains et des pertes s'y rapportant. Ce chapitre s'applique aux périodes intermédiaires et aux exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2006.

MODIFICATIONS COMPTABLES – En juillet 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1506 « Modifications comptables » qui apporte certains changements à la norme précédente. Les entités ne peuvent effectuer un changement de méthode comptable que lorsqu'il est requis par une source première de PCGR ou lorsqu'il donne lieu à une présentation plus fiable et pertinente dans les états financiers. De plus, les changements de méthode comptable doivent être appliqués rétroactivement et certaines informations supplémentaires doivent être divulguées. Ce chapitre s'applique aux périodes intermédiaires et aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007.

HARMONISATION DES NORMES CANADIENNES ET INTERNATIONALES – En mars 2006, le Conseil des normes comptables de l'ICCA a publié son nouveau plan stratégique qui propose d'abandonner les PCGR canadiens pour réaliser une convergence intégrale avec les *International Financial Reporting Standards*. La période de transition s'étalera sur environ cinq ans et à la fin de cette période, les PCGR canadiens cesseront d'exister en tant qu'ensemble distinct de règles d'information financière pour les sociétés ayant une obligation publique de rendre des comptes. La société surveillera les modifications découlant de cette convergence.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Le Président et Chef de la direction et le Chef de la direction financière de la société sont responsables d'établir et de maintenir des contrôles et procédures de communication de l'information, tels que définis par le Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ils sont assistés dans cette responsabilité par le comité de divulgation, lequel est composé de cadres dirigeants de la société.

Sous leur supervision, une évaluation a été réalisée pour mesurer l'efficacité des contrôles et procédures liés à la préparation de documents d'information, y compris le présent rapport de gestion, le rapport annuel, la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations. En se fondant sur cette évaluation, le Président et Chef de la direction et le Chef de la direction financière de la société ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information étaient efficaces à la fin de l'exercice terminé le 31 octobre 2006 et plus spécifiquement, que la conception de ces contrôles et procédures fournit une assurance raisonnable que les informations importantes relatives à la société, y compris ses filiales consolidées, leur sont communiquées pendant la période de préparation de ces documents d'information.

Facteurs de risque

Les activités de la société sont soumises à certains facteurs de risque et incertitudes qui touchent généralement l'ensemble des sociétés oeuvrant dans le secteur de la biotechnologie. La rentabilité future de DiagnoCure dépend de son habilité à développer avec succès ses technologies et ses produits, à conserver à son service un personnel hautement qualifié, à préserver ses droits de propriété intellectuelle, à établir des alliances stratégiques et des partenariats de recherche et des ententes d'octroi de licences, à obtenir des résultats satisfaisants à l'égard des études cliniques sur ses produits et à obtenir les approbations réglementaires qui lui permettront de commercialiser ses produits. Ce processus requiert l'investissement de ressources financières importantes. Par conséquent, la capacité de la société à obtenir les fonds nécessaires pour financer ses activités est fondamentale pour ses succès futurs et constitue comme tel un risque.

□ REVUE FINANCIÈRE ■ □

Mise en garde

L'analyse et les commentaires de la direction qui précèdent ont pour but de faciliter la compréhension des états financiers consolidés vérifiés et des notes afférentes et devraient donc être lus conjointement avec ces documents. Ces analyses et commentaires incluent des objectifs, projections, estimations, attentes, prévisions et prédictions de la société ou de la direction, lesquels peuvent être de nature prospective. Ces déclarations prospectives sont basées sur des anticipations et hypothèses et comportent également des risques et incertitudes, connus et inconnus, dont plusieurs se révèlent hors du contrôle de DiagnoCure. En conséquence, les lecteurs sont mis en garde contre le risque d'accorder une crédibilité excessive à ces déclarations prospectives. Les déclarations de nature prospective concernant la résultante des projets de recherche et développement et les revenus futurs sont basés sur les prévisions de la direction. De plus, le lecteur est prié de se reporter aux risques et incertitudes de nature générale décrits dans la plus récente notice annuelle d'information de DiagnoCure sous la rubrique « Facteurs de risque ». DiagnoCure décline toute obligation de réviser ou de mettre à jour les déclarations prospectives contenues aux présentes.

Il est possible de se procurer davantage de renseignements sur la société en consultant le site Internet suivant : www.sedar.com

Québec, Canada
8 janvier 2007

(Signé)
John C. Schafer
Président et Chef de la direction

(Signé)
Thom Skinner, CA
Chef de la direction financière

ATTESTATION DES DOCUMENTS ANNUELS

Je, John C. Schafer, Président et Chef de la direction de DiagnoCure inc., atteste ce qui suit:

1. J'ai examiné les documents annuels (selon la définition donnée à ce terme dans le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs) de DiagnoCure inc. (l'émetteur) pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006.
2. À ma connaissance, les documents annuels ne contiennent pas d'information fausse ou trompeuse concernant un fait important ni n'omettent de fait important devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances dans lesquelles elle a été faite, pour l'exercice visé par les documents annuels.
3. À ma connaissance, les états financiers annuels et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents annuels donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'émetteur aux dates de clôture des exercices présentés dans les documents annuels ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour ces exercices.
4. Le ou les autres dirigeants de l'émetteur qui signent une attestation et moi-même avons la responsabilité d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information et le contrôle interne à l'égard de l'information financière de l'émetteur, et nous avons :
 - a. conçu ou fait concevoir sous notre supervision ces contrôles et procédures de communication de l'information, pour fournir l'assurance raisonnable que l'information importante relative à l'émetteur, y compris ses filiales consolidées, nous est communiquée par d'autres personnes au sein de ces entités, en particulier pendant la période où les documents annuels sont établis;
 - b. conçu ou fait concevoir sous notre supervision ce contrôle interne à l'égard de l'information financière pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux PCGR de l'émetteur;
 - c. évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information à la fin de l'exercice visé par les documents annuels et fait en sorte que l'émetteur présente dans le rapport de gestion annuel nos conclusions sur l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information à la fin de l'exercice visé par les documents annuels, conformément à notre évaluation.
5. J'ai fait en sorte que l'émetteur indique dans son rapport de gestion annuel tout changement concernant le contrôle interne à l'égard de l'information financière survenu pendant sa dernière période intermédiaire qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'informaion financière.

Date: 8 janvier 2007

(Signé)
John C. Schafer
Président et Chef de la direction

ATTESTATION DES DOCUMENTS ANNUELS

Je, Thom Skinner, Chef de la direction financière de DiagnoCure inc., atteste ce qui suit:

1. J'ai examiné les documents annuels (selon la définition donnée à ce terme dans le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs) de DiagnoCure inc. (l'émetteur) pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006.
2. À ma connaissance, les documents annuels ne contiennent pas d'information fausse ou trompeuse concernant un fait important ni n'omettent de fait important devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances dans lesquelles elle a été faite, pour l'exercice visé par les documents annuels.
3. À ma connaissance, les états financiers annuels et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents annuels donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'émetteur aux dates de clôture des exercices présentés dans les documents annuels ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour ces exercices.
4. Le ou les autres dirigeants de l'émetteur qui signent une attestation et moi-même avons la responsabilité d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information et le contrôle interne à l'égard de l'information financière de l'émetteur, et nous avons :
 - a. conçu ou fait concevoir sous notre supervision ces contrôles et procédures de communication de l'information, pour fournir l'assurance raisonnable que l'information importante relative à l'émetteur, y compris ses filiales consolidées, nous est communiquée par d'autres personnes au sein de ces entités, en particulier pendant la période où les documents annuels sont établis;
 - b. conçu ou fait concevoir sous notre supervision ce contrôle interne à l'égard de l'information financière pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux PCGR de l'émetteur;
 - c. évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information à la fin de l'exercice visé par les documents annuels et fait en sorte que l'émetteur présente dans le rapport de gestion annuel nos conclusions sur l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information à la fin de l'exercice visé par les documents annuels, conformément à notre évaluation.
5. J'ai fait en sorte que l'émetteur indique dans son rapport de gestion annuel tout changement concernant le contrôle interne à l'égard de l'information financière survenu pendant sa dernière période intermédiaire qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Date: 8 janvier 2007

(Signé)
Thom Skinner, CA
Chef de la direction financière

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVEMENT À L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers consolidés de DiagnoCure inc. ainsi que les autres renseignements contenus dans le présent rapport annuel sont la responsabilité de la direction et font l'objet d'une approbation par le conseil d'administration.

Cette responsabilité repose sur un choix judicieux de méthodes et principes comptables appropriés dont l'application nécessite le jugement éclairé de la direction. Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. De plus, l'information financière incluse dans le rapport annuel concorde avec celle des états financiers consolidés.

DiagnoCure inc. maintient des systèmes de comptabilité et de contrôles administratifs qui, de l'avis de la direction, assurent raisonnablement l'exactitude, la pertinence et la fiabilité de l'information financière, de même que la conduite efficace et ordonnée des affaires de la société.

Le Conseil d'administration s'assure que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. De plus, il a la responsabilité ultime d'examiner et d'approuver les états financiers. C'est par le biais de son comité de vérification, lequel est constitué d'administrateurs externes, que le conseil d'administration s'acquitte de cette responsabilité. Les membres de ce comité rencontrent la direction et les vérificateurs externes afin de discuter des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière, des questions de vérification et de présentation de l'information financière, de s'assurer que chaque intervenant s'acquitte de ses fonctions adéquatement, et finalement, d'examiner les états financiers consolidés ainsi que le rapport des vérificateurs externes.

Les vérificateurs externes, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L., désignés par les actionnaires, ont vérifié les états financiers consolidés pour les exercices terminés les 31 octobre 2006 et 2005 et ce, conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. De plus, les vérificateurs ont accès au comité de vérification en tout temps.

Québec, Canada
8 janvier 2007

(Signé)
Thom Skinner, ^{CA}
Chef de la direction financière

(Signé)
John C. Schafer
Président et Chef de la direction

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
DiagnoCure Inc.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de **DiagnoCure inc.** au 31 octobre 2006 et 2005 et les états consolidés des résultats, du déficit et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 octobre 2006 et 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Ernst & Young P. R. L. / S. E. N. C. R. L.

Québec, Canada
24 novembre 2006

Comptables agréés

DiagonoCure inc.

BILANS CONSOLIDÉS

Aux 31 octobre

	2006 \$	2005 [retraité- note 3] \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	179 928	638 567
Placements à court terme [note 4]	11 950 905	15 932 635
Débiteurs [note 5]	981 897	1 638 585
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir [note 10]	480 252	688 155
Charges payées d'avance	215 385	166 631
Actif à court terme lié aux activités abandonnées [note 3]	—	422 122
Total de l'actif à court terme	13 808 367	19 486 695
Placements à long terme [note 6]	6 188 361	6 032 588
Immobilisations corporelles [note 7]	1 080 067	974 396
Actifs incorporels [note 8]	270 626	253 050
Actifs incorporels liés aux activités abandonnées [note 3]	—	148 910
	21 347 421	26 895 639
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	1 642 781	1 221 376
Passif à court terme lié aux activités abandonnées [note 3]	—	361 125
Total du passif à court terme	1 642 781	1 582 501
Capitaux propres		
Capital social [note 9]	59 697 388	59 532 811
Surplus d'apport [note 9]	4 530 593	3 217 038
Déficit	(44 523 341)	(37 436 711)
	19 704 640	25 313 138
	21 347 421	26 895 639

Engagements [note 14]

Événement postérieur à la date du bilan [note 18]

Voir les notes afférentes aux états financiers

Au nom du conseil d'administration,

(Signé)
John C. Shafer
Administrateur

(Signé)
Yves Fradet
Administrateur

□ REVUE FINANCIÈRE ■ □

DiagnoCure inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU DÉFICIT

Pour les exercices terminés aux 31 octobre

	□ 2006 \$	2005 \$
Déficit au début de l'exercice	(37 436 711)	(34 386 582)
Perte nette	(7 086 630)	(3 050 129)
Déficit à la fin de l'exercice	(44 523 341)	(37 436 711)

Voir les notes afférentes aux états financiers

DiagnoCure inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

Pour les exercices terminés aux 31 octobre

	□ 2006 \$	2005 [retraité – note 3] \$
Produits		
Ventes	1 013 405	1 054 110
Coût des ventes	(585 515)	(575 099)
Marge brute	427 890	479 011
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	3 230 440	3 997 806
Intérêts	787 008	723 357
	4 445 338	5 200 174
Charges d'exploitation [note 13]		
Recherche et développement	4 635 355	3 512 969
Crédits d'impôt à l'investissement	(589 192)	(419 227)
	4 046 163	3 093 742
Frais d'administration	2 194 990	1 616 236
Frais de vente et de développement des affaires	2 933 477	1 890 514
Rémunération à base d'actions	1 332 399	1 262 034
Amortissement des immobilisations corporelles	361 733	308 597
Amortissement des actifs incorporels	42 635	28 673
Frais financiers	25 527	49 027
	10 936 924	8 248 823
Perte découlant des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices	(6 491 586)	(3 048 649)
Provision pour impôts sur les bénéfices [note 11]	—	—
Perte découlant des activités poursuivies	(6 491 586)	(3 048 649)
Perte découlant des activités abandonnées [note 3]	(595 044)	(1 480)
Perte nette	(7 086 630)	(3 050 129)
Perte de base et diluée par action découlant des activités poursuivies [note 9]	(0,19)	(0,09)
Perte de base et diluée par action découlant des activités abandonnées [note 3]	(0,02)	(0,00)
Perte de base et diluée par action	(0,21)	(0,09)
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation	34 401 548	34 232 702

Voir les notes afférentes aux états financiers

□ REVUE FINANCIÈRE ■ □

DiagnoCure inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices terminés aux 31 octobre

	□ 2006 \$	2005 [retraité – note 3] \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette découlant des activités poursuivies	(6 491 586)	(3 048 649)
Ajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	1 332 399	1 262 034
Amortissement	404 368	337 270
	(4 754 819)	(1 449 345)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	1 237 242	(2 059 715)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 517 577)	(3 509 060)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Variation des placements	3 825 957	4 139 238
Acquisition d'immobilisations corporelles	(467 404)	(632 091)
Acquisition d'actifs incorporels	(60 211)	(150 483)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	3 298 342	3 356 664
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission de capital social et flux de trésorerie liés aux activités de financement	145 733	221 329
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie découlant des activités poursuivies	(73 502)	68 933
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie découlant des activités abandonnées [note 3]	(385 137)	(79 218)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de l'exercice	(458 639)	(10 285)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	638 567	648 852
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	179 928	638 567
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Liquidités versées durant l'exercice pour :		
Intérêts	—	—
Impôts sur les bénéfices	—	—

Voir les notes afférentes aux états financiers

DiagnoCure inc.
31 octobre 2006

1. CONSTITUTION ET NATURE DE LA SOCIÉTÉ

La société a été constituée en vertu de la partie 1A de la *Loi sur les compagnies* (Québec) le 8 décembre 1994. DiagnoCure inc. est une société œuvrant dans le secteur de la biotechnologie, spécialisée dans le développement et la commercialisation de produits reliés au diagnostic des cancers. La filiale SAMBA Technologies SAS se spécialise dans le développement de logiciels reliés à l'automatisation de tests diagnostiques. Les activités de développement de logiciels ont été classées dans les activités abandonnées aux fins de la présentation de l'information financière et sont décrites à la note 3.

La société prévoit continuer ses activités de recherche et développement et de commercialisation. Les activités de la société sont sujettes à tous les risques inhérents à l'établissement et au maintien d'une entreprise émergente en biotechnologie, en particulier, le parachèvement réussi de ses activités de recherche et développement, la commercialisation de ses produits et l'obtention du financement requis.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Mode de présentation des états financiers

Les états financiers consolidés ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et incluent les comptes de la société et ceux de ses filiales en propriété exclusive SAMBA Technologies SAS, Urotech Pharma inc., 9161-6722 Québec inc. et Urovac R&D inc. Les opérations et soldes intersociétés importants ont été éliminés lors de la consolidation.

Utilisation d'estimations

La préparation de ces états financiers exige que la direction fasse faire des estimations et formule des hypothèses qui touchent les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. De l'avis de la direction, les états financiers ont été préparés adéquatement en faisant preuve de jugement dans les limites de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-après.

DiagnoCure inc.

31 octobre 2006

PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [suite]

Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie sont des placements facilement convertibles en un montant connu d'espèces, dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative, et assortis d'échéances de trois mois ou moins à partir de la date d'acquisition.

Placements à court terme et à long terme

Les placements à court terme, constitués de papiers commerciaux, de fonds communs de placement et d'obligations à court terme, sont comptabilisés au coût plus les intérêts courus, lequel se rapproche de la juste valeur de l'ensemble du portefeuille. Les placements à long terme sont comptabilisés au coût et sont ramenés à leur juste valeur marchande s'ils connaissent une baisse de valeur durable.

Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les immobilisations corporelles et actifs incorporels sont comptabilisés au coût et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire selon les durées de vie utile suivantes :

Immobilisations corporelles

Améliorations locatives	Durée du bail
Mobilier et matériel de bureau	5 ans
Matériel de laboratoire	5 ans
Matériel informatique et logiciels	3 ans

Actifs incorporels

Licences et brevets	Période n'excédant pas dix ans
---------------------	--------------------------------

Les actifs incorporels sont composés de brevets et de licences reliés aux produits en cours de développement achetés par la société.

DiagnoCure inc.
31 octobre 2006

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [suite]

Aide gouvernementale

L'aide gouvernementale reçue sous forme de subventions et de crédits d'impôt à l'investissement pour les activités de recherche et de développement admissibles est portée en diminution du coût des immobilisations corporelles correspondantes ou des frais de recherche et de développement s'y appliquant lorsqu'il existe une certitude raisonnable quant à sa matérialisation finale.

Constatation des produits

Les produits d'exploitation tirés des ventes sont constatés lorsque les produits sont livrés aux clients, que le titre de propriété est transféré aux clients ou que les services ont été rendus et que le recouvrement est raisonnablement certain.

La société constate les revenus provenant de contrats de recherche et de licences lorsque les services prévus sont rendus selon les termes du contrat. Les paiements non remboursables et les paiements prévus au calendrier pour accéder aux technologies développées par la société selon les contrats de recherche et licence sont constatés comme produits sur la durée de l'entente de collaboration. Les montants perçus d'avance sont inclus dans les produits comptabilisés d'avance.

Les intérêts créditeurs sont constatés lorsqu'ils sont gagnés.

Impôts sur les bénéfices

La société comptabilise ses impôts sur les bénéfices selon la méthode axée sur le bilan. Selon cette méthode, les actifs et passifs d'impôts futurs sont calculés d'après les écarts existant entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et passifs et sont mesurés selon les taux d'imposition pratiquement en vigueur et les lois qui devraient être en vigueur durant les périodes où les actifs et passifs d'impôts futurs devraient être réalisés ou réglés. Les actifs d'impôts futurs sont constatés dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils se matérialiseront.

DiagnoCure inc.

31 octobre 2006

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [suite]

Recherche et développement

Les frais de recherche sont imputés aux résultats consolidés à mesure qu'ils sont engagés. Les frais de développement sont imputés aux résultats consolidés à mesure qu'ils sont engagés à moins qu'un projet de développement respecte les critères des principes comptables généralement reconnus du Canada relatifs au report et à l'amortissement. La société n'a pas reporté de tels frais de développement jusqu'à présent.

Conversion des devises

Les états financiers consolidés sont libellés en dollars canadiens. La méthode temporelle est utilisée pour les comptes en devises et pour les filiales intégrées. Selon cette méthode, les actifs et passifs monétaires inscrits en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change de fin d'exercice et les actifs et passifs non monétaires, aux taux de change en vigueur lorsque les actifs ont été acquis ou les passifs engagés. Les produits et charges [autres que l'amortissement qui est converti aux taux s'appliquant aux immobilisations correspondantes] sont convertis au taux de change moyen pour la période. Les gains et pertes de change sont inclus dans l'état des résultats consolidé de la période écoulée.

Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé d'après le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé selon la méthode du rachat d'actions, ce qui rend compte de l'exercice de tous les titres dilutifs. La méthode du rachat d'actions suppose que le produit tiré de l'exercice des options est utilisé pour acheter des actions ordinaires au cours moyen du marché durant la période. Les actions émises dans le cadre de prêts destinés à l'achat d'actions sont exclues du calcul du résultat de base par action mais sont considérées des actions dont la restitution est conditionnelle aux fins du calcul du résultat dilué par action lorsque l'effet est dilutif.

DiagnoCure inc.
31 octobre 2006

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [suite]

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme et certains actifs incorporels identifiables sont passés en revue par la direction pour déterminer s'ils ont subi une réduction de valeur quand des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable. La dépréciation est évaluée en comparant la valeur comptable d'un actif avec les flux de trésorerie nets futurs non actualisés prévus à l'utilisation ainsi qu'avec sa valeur résiduelle [valeur recouvrable nette]. Si l'on considère que la valeur des actifs a subi une dépréciation, le montant de la dépréciation à comptabiliser correspond à l'excédent de la valeur comptable des actifs sur la juste valeur.

Rémunération à base d'actions

La juste valeur de chaque option attribuée aux salariés et aux administrateurs depuis le 1^{er} novembre 2002 est établie en vertu du modèle de Black et Scholes et est amortie à titre de charge de rémunération pendant la période d'acquisition des droits des options attribuées qui est de trois ans. Ces coûts figurent dans le poste rémunération à base d'actions et sont crédités au surplus d'apport. Quand les options sont exercées, le produit reçu par la société ainsi que la juste valeur du surplus d'apport sont crédités au capital social.

Cession d'actifs à long terme et activités abandonnées

Les actifs classés comme détenus aux fins de vente sont évalués à la valeur comptable ou à la juste valeur, selon le montant le moins élevé, moins les frais de cession. Les actifs classés comme détenus aux fins de vente ne doivent pas être amortis tant qu'ils sont classés ainsi. Les résultats d'exploitation d'une composante de la société qui a été cédée par vente ou par abandon sont présentés comme des activités abandonnées et comprennent des activités et des flux de trésorerie qui peuvent être clairement distinguées du reste de la société, au niveau de l'exploitation et aux fins de présentation de l'information financière.

DiagnoCure inc.

31 octobre 2006


3. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Afin de permettre à la société de se concentrer sur son activité principale de développement et de commercialisation de produits liés au diagnostic de cancer, le Conseil d'administration de la société a recommandé, en septembre 2006, de disposer de son secteur de développement de logiciels comprenant l'analyse d'images et la télémédecine, situé en France. Le 3 novembre 2006, la société a annoncé la fermeture de SAMBA Technologies SAS et le début du processus de liquidation de cette filiale. Par conséquent, tous les produits, les charges, les actifs et les passifs liés à ce secteur d'activité ont été classés comme des activités abandonnées et les états financiers correspondants de 2005 ont été retraités en conséquence.


	□ 2006 \$	2005 \$
Perte découlant des activités abandonnées		
Produits	626 800	1 238 111
Coût des ventes	(565 296)	(828 005)
Marge brute	61 504	410 106
Frais d'administration	270 923	208 509
Frais de ventes et de développement des affaires	169 348	183 375
Amortissement des immobilisations corporelles et imputation liée à leur dépréciation	61 199	1 202
Frais financiers	24 064	18 500
Perte d'exploitation	(464 030)	(1 480)
Autres frais liés à la fermeture du secteur d'activité	(131 014)	—
Perte nette découlant des activités abandonnées	(595 044)	(1 480)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées		
Activités d'exploitation	(362 034)	(79 218)
Activités d'investissement	(23 103)	—
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(385 137)	(79 218)

DiagnoCure inc.
31 octobre 2006

4. PLACEMENTS À COURT TERME

	 2006		2005	
	Valeur comptable \$	Taux moyen pondéré effectif %	Valeur comptable \$	Taux moyen pondéré effectif %
Obligations	10 753 020	3,64	12 951 387	3,02
Papiers commerciaux	1 197 885	3,36	2 981 248	2,86
	11 950 905		15 932 635	

5. DÉBITEURS

	 2006 \$	2005 \$
	Contrat de recherche et de licence	754 870
Comptes clients	157 095	194 182
Taxes de vente	69 932	116 956
	981 897	1 638 585

Les débiteurs libellés en dollars américains s'élèvent à 848 742 \$ [755 787 \$US] au 31 octobre 2006 [1 494 798 \$ [1 266 671 \$US] au 31 octobre 2005]. Les débiteurs libellés en euros s'élèvent à 38 078 \$ [26 828 euros] au 31 octobre 2006 [301 194 \$ [212 798 euros] au 31 octobre 2005].

REVUE FINANCIÈRE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

DiagnoCure inc.

31 octobre 2006

6. PLACEMENTS À LONG TERME

	2006		2005	
	Valeur comptable \$	Taux moyen pondéré effectif %	Valeur comptable \$	Taux moyen pondéré effectif %
Obligations	6 188 361	4,21	5 267 433	3,43
Papiers commerciaux	—	—	765 155	3,17
	6 188 361		6 032 588	

Les placements à long terme viennent à échéance à différentes dates allant de novembre 2007 à juin 2008.

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2006		2005	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Améliorations locatives	1 221 266	1 084 670	1 183 693	1 015 493
Mobilier et matériel de bureau	328 354	276 574	316 859	261 446
Matériel de laboratoire	2 331 258	1 505 663	1 946 489	1 275 206
Matériel informatique et logiciels	372 120	306 024	338 553	259 053
	4 252 998	3 172 931	3 785 594	2 811 198
Amortissement cumulé	3 172 931		2 811 198	
	1 080 067		974 396	

8. ACTIFS INCORPORELS

	2006 \$	2005 \$
Licences et brevets	459 896	399 685
Moins : amortissement cumulé	189 270	146 635
	270 626	253 050

DiagnoCure inc.
31 octobre 2006

9. CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions des catégories suivantes, sans valeur nominale :

Actions ordinaires, avec droit de vote et participantes

Actions privilégiées pouvant être émises en série, sans droit de vote, dont les droits, privilèges, restrictions et conditions afférents à chaque série seront déterminés par les administrateurs à l'émission de chaque série

	□ 2006 \$	2005 \$
Émis et payé		
34 451 142 actions ordinaires [34 310 910 au 31 octobre 2005]	59 697 388	59 532 811

	□ 31 octobre 2006		31 octobre 2005	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au début de l'exercice	34 310 910	59 532 811	34 182 810	59 261 027
Émission d'actions ordinaires	140 232	145 733	128 100	221 329
Tranche constatée auparavant au surplus d'apport à titre d'élément de la rémunération à base d'action		18 844		50 455
Solde à la fin de l'exercice	34 451 142	59 697 388	34 310 910	59 532 811

DiagnoCure inc.

31 octobre 2006

9. CAPITAL SOCIAL [suite]

Options sur actions

La société a adopté un régime d'options sur actions pour ses administrateurs, ses cadres dirigeants, ses employés et ses conseillers, en vertu duquel un total de 2 600 000 actions ordinaires ont été réservées aux fins d'émission. Aucune option n'est attribuée pour une période dépassant dix ans et le prix d'exercice de chaque option ne peut être inférieur à la moyenne des cours du marché des cinq jours précédant l'attribution. Les droits relatifs à ces options sont généralement acquis sur une période de trois ans suivant la date d'attribution.

Un sommaire de la situation aux 31 octobre 2006 et 2005 des options sur actions en circulation de la société et des changements survenus au cours des exercices terminés à ces dates est présenté ci-après :

	□ 2006		2005	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Options en circulation au début de l'exercice	2 187 689	2,17	2 234 531	2,17
Attribuées	940 000	3,38	337 500	4,55
Exercées	(140 232)	1,05	(128 100)	1,73
Annulées ou éteintes	(10 332)	2,35	(256 242)	5,45
Options en circulation à la fin de l'exercice	2 977 125	2,61	2 187 689	2,17
Options exerçables à la fin de l'exercice	1 697 091	1,97	1 414 949	1,75

Sur les 2 977 125 options en circulation au 31 octobre 2006, 875 000 options ont été émises hors du cadre du régime.

DiagnoCure inc.
31 octobre 2006

9. CAPITAL SOCIAL [suite]

Options sur actions [suite]

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options sur actions en circulation au 31 octobre 2006 :

Fourchette des prix d'exercice	Options en circulation			Options exerçables	
	Nombre d'options	Durée de vie contractuelle pondérée restante (ans)	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
4,21 à 6,13	512 500	8,55	4,55	165 833	4,56
2,99 à 3,96	1 372 561	7,69	3,10	507 362	2,98
1,34 à 1,61	689 562	5,17	1,44	621 394	1,43
0,37 à 0,96	402 505	6,18	0,47	402 505	0,47
	2 977 125	7,05	2,61	1 697 091	1,97

Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2006, la société a attribué 940 000 options sur actions [337 500 en 2005] à certains de ses employés et de ses administrateurs. La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées pour cette période totalisait 2,49 \$ [4,52 \$ en 2005] par option sur action. La juste valeur de chaque option attribuée a été calculée d'après le modèle de Black et Scholes et les hypothèses pondérées suivantes :

	2006	2005
Taux d'intérêt sans risque	4,02 %	4,71 %
Durée prévue	8 ans	10 ans
Volatilité prévue du cours des actions	80 %	106 %
Taux de dividende prévu	—	—

□ REVUE FINANCIÈRE ■ □

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

DiagnoCure inc.

31 octobre 2006

9. CAPITAL SOCIAL [suite]

Options sur actions [suite]

Surplus d'apport	□ 31 octobre 2006 \$	31 octobre 2005 \$
Solde au début de l'exercice	3 217 038	2 005 459
Charge de rémunération à base d'actions	1 332 399	1 262 034
Options sur actions exercées	(18 844)	(50 455)
Solde à la fin de l'exercice	4 530 593	3 217 038

La rémunération à base d'actions est amortie selon la méthode linéaire sur le délai d'acquisition des droits aux options qui est habituellement de trois ans.

Le modèle de Black et Scholes a été élaboré pour estimer la juste valeur des options négociées qui ne comportent aucune restriction quant à leur acquisition et qui sont entièrement cessibles. En outre, selon les modèles d'évaluation des options, il faut tenir compte d'hypothèses très subjectives, dont la volatilité prévue du cours des actions. Puisque les caractéristiques des options sur actions attribuées aux employés et administrateurs de la société sont considérablement différentes de celles des options négociées, et puisque des modifications aux hypothèses subjectives peuvent avoir une grande incidence sur les estimations de la juste valeur, la direction juge que les modèles d'évaluation existants des options ne fournissent pas nécessairement une mesure unique fiable de la juste valeur des options sur actions attribuées aux employés et administrateurs.

Résultat par action

Aucun rajustement n'a été effectué à la perte nette aux fins du calcul du résultat de base et dilué par action. De la même manière, aucun rajustement n'a été apporté au nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins du calcul du résultat de base et dilué par action. Une telle mesure aurait été antidilutive.

DiagnoCure inc.
31 octobre 2006

10. CRÉDITS D'IMPÔT À L'INVESTISSEMENT À RECEVOIR

Les montants comptabilisés à titre de crédits d'impôt à la recherche et au développement à recevoir ont trait à des montants réclamés qui n'ont pas encore fait l'objet d'un examen par les autorités fiscales. En cas d'écart entre les montants réclamés par la société et les montants accordés par les autorités fiscales, tout ajustement sera comptabilisé au cours de l'exercice où les écarts seront constatés.

11. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôts sur les bénéfices présentée diffère du montant de la charge d'impôts calculée en appliquant les taux d'imposition prévus par les lois à la perte avant impôts et taxes. Les raisons des écarts et les incidences fiscales connexes se présentent comme suit :

	□ 2006 \$	2005 \$
Impôts provincial et fédéral combinés prévus par la loi	2 067 500	946 000
Augmentation (diminution) des impôts à recouvrer découlant des éléments suivants :		
Économies fiscales non comptabilisées liées aux pertes d'exploitation et autres déductions disponibles	(1 695 500)	(592 000)
Rémunération à base d'actions non déductible	(424 000)	(391 000)
Crédits d'impôt non imposables au Québec	52 000	37 000
	—	—

Les principales composantes des actifs d'impôts futurs de la société s'établissent comme suit :

	□ 2006 \$	2005 \$
Actifs d'impôts futurs		
Reports en avant de pertes nettes d'exploitation	3 290 000	2 204 000
Frais de recherche et développement	3 036 000	2 439 000
Revenus provenant d'un contrat de licence et de recherche	518 000	728 000
Frais d'émission d'actions	181 000	334 000
Excédent de la valeur fiscale des immobilisations sur leur valeur comptable	4 008 000	3 972 000
Total des actifs d'impôts futurs	11 033 000	9 677 000
Provision pour moins-value	(11 033 000)	(9 677 000)
Actifs d'impôts futurs nets	—	—

□ REVUE FINANCIÈRE ■ □

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

DiagnoCure inc.

31 octobre 2006

11. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES [suite]

La société a des pertes fiscales autres qu'en capital qui sont disponibles afin de réduire le bénéfice imposable futur. Ces pertes viennent à échéance comme suit :

Année de la perte	Montant		Année d'expiration
	Fédéral \$	Québec \$	
31 octobre 2001	2 600 000	581 000	2008
31 octobre 2002	2 110 000	1 934 000	2009
31 octobre 2003	2 743 000	2 626 000	2010
31 octobre 2006	4 176 000	3 814 000	2016
	11 629 000	8 955 000	

Au 31 octobre 2006, les soldes reportés des dépenses de recherche scientifique et de développement expérimental qui pourraient servir à réduire le bénéfice imposable de la société au cours des années futures, sans limite de temps, s'établissent à environ 10 619 000 \$ au fédéral et 16 055 000 \$ au Québec.

12. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des placements à court terme, des débiteurs, des crédits d'impôt à l'investissement à recevoir et des créditeurs représente une estimation raisonnable de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

La valeur comptable des placements à long terme se rapproche de leur juste valeur marchande.

Concentration du risque de crédit

Les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir sont dus par le gouvernement du Québec. La totalité de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont déposés auprès de banques à charte canadienne. Les placements à court terme et à long terme sont détenus sous forme de papiers commerciaux ou d'obligations de municipalités, d'hôpitaux, de CÉGEP et d'organismes gouvernementaux ainsi que d'un fonds du marché monétaire et ainsi ne présentent pas de risque de concentration.

Au 31 octobre 2006, un client représentait 84 % des débiteurs [81 % en 2005].

DiagnoCure inc.
 31 octobre 2006

12. INSTRUMENTS FINANCIERS [SUITE]

Risque de change

La société est exposée à un risque de conversion de devises lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, aux comptes clients et aux créiteurs libellés en dollars américains et en euros. La société n'a pas pris de mesures afin de couvrir son risque de change.

13. AIDE GOUVERNEMENTALE

La société a engagé des dépenses en recherche et développement qui donnent droit à des crédits d'impôt à l'investissement. Ces crédits, au montant de 589 000 \$ [419 000 \$ en 2005], ont été comptabilisés en réduction des frais de recherche et développement.

En outre, la société a également des crédits d'impôt à l'investissement qu'elle peut reporter aux fins de l'impôt sur le revenu fédéral comme suit :

Année du crédit	Montant \$	Année d'expiration
31 octobre 1997	330 000	2007
31 octobre 1998	439 000	2008
31 octobre 1999	216 000	2009
31 octobre 2000	150 000	2010
31 octobre 2001	226 000	2011
31 octobre 2002	189 000	2012
31 octobre 2003	183 000	2013
31 octobre 2004	321 000	2014
31 octobre 2005	419 000	2015
31 octobre 2006	589 000	2016
	3 062 000	

DiagnoCure inc.

31 octobre 2006

14. ENGAGEMENTS ET GARANTIES

Au 31 octobre 2006, les obligations de la société en vertu d'un bail échéant le 28 février 2011 totalisaient 1 324 188 \$. Les loyers annuels minimums à payer pour les cinq prochaines années sont les suivants : 230 561 \$ en 2007, 328 088 \$ en 2008, 328 088 \$ en 2009, 328 088 \$ en 2010 et 109 363 \$ en 2011.

La société conclut de manière périodique des contrats de recherche ou des alliances stratégiques avec des tiers, lesquels incluent des dispositions en matière d'indemnisation qui sont habituelles dans le secteur. Ces garanties exigent généralement que la société offre une indemnisation aux tiers pour certains dommages-intérêts découlant de ces opérations. Dans certains cas, le maximum possible des paiements futurs pouvant être exigé en vertu de ces dispositions en matière d'indemnisation n'est pas limité, et, en règle générale, ces dispositions ne se terminent pas avec la fin des engagements sous-jacents. La nature des obligations en matière d'indemnisation au titre de la propriété intellectuelle empêche la société d'effectuer une estimation raisonnable du maximum possible qu'elle pourrait devoir déboursier. Jusqu'à ce jour, la société n'a versé aucune indemnité en vertu de ces engagements et aucun montant n'a été comptabilisé dans les présents états financiers consolidés relativement à ces dispositions en matière d'indemnisation.

15. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La société a conclu une entente de consultation avec un de ses administrateurs (incluant sa société de gestion). Les charges engagées par la société au cours de l'exercice dans le cadre de cette entente ont totalisé 163 333 \$ [100 000 \$ en 2005], mesurées à la valeur d'échange et ont été imputées aux frais de recherche et développement.

16. INFORMATIONS SECTORIELLES ET GÉOGRAPHIQUES

La société avait l'habitude de présenter l'information sectorielle pour le secteur d'activité Biotechnologies reflétant les activités de recherche et de développement de la société et les activités de développement de logiciels effectuées par la filiale SAMBA Technologies SAS. Étant donné que le secteur Biotechnologies représente les activités poursuivies de la société et le secteur du développement de logiciels, les activités abandonnées, la société a décidé de retirer la note sur l'information sectorielle afférente aux états financiers.

DiagnoCure inc.
31 octobre 2006

16. INFORMATIONS SECTORIELLES ET GÉOGRAPHIQUES [suite]

Pour les exercices terminés les 31 octobre 2006 et 2005, deux produits ont représenté les ventes de la société découlant des activités poursuivies, qui ont été vendus surtout aux États-Unis et en Europe. Les ventes aux États-Unis, en Europe et au Canada représentent respectivement 63 %, 21 % et 16 % [74 %, 16 % et 10 % en 2005] du total des ventes de ces exercices [note 12]. Les ventes de la société à un client situé aux États-Unis représentent 53 % [68 % en 2005] du total des ventes découlant des activités poursuivies.

17. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains des chiffres des états financiers de 2005 ont été reclassés pour en rendre la présentation conforme à celle adoptée en 2006.

18. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 13 décembre 2006, la société a annoncé une réorientation de sa stratégie d'affaires, notamment l'abandon des activités de soutien de la R-D liées aux améliorations du test diagnostique cellulaire pour le cancer de la vessie et la réduction des activités de commercialisation déployées à l'égard de ce produit. Cette décision entraînera une réaffectation des ressources à l'appui de la nouvelle stratégie, ainsi que des modifications des compétences exigées des chercheurs de la société et une compression du personnel de soutien de certains projets de recherche et développement, dont des postes de commercialisation et d'administration correspondants. Des réserves appropriées pour constater les charges liées à cette restructuration, estimées à environ 900 000 \$, seront établies au cours du premier trimestre de l'exercice 2007.

■ □ INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ



CONSEIL D'ADMINISTRATION

Paul Gobeil ^{1,2,3}

Président du Conseil, DiagnoCure inc.,
Vice-président du Conseil, Métro inc.,
et Président du Conseil,
Exportation et Développement Canada (EDC)

Yves Fradet, M.D., F.R.C.S. (c) ³

Vice-président senior,
Chef des affaires scientifiques et Secrétaire,
DiagnoCure inc.

Michel E. Côté ²

Administrateur de sociétés

Alain G. Michel ¹

Président du Conseil,
Groupe Cari-All inc.

Louise Proulx, Ph.D. ¹

Vice-présidente, Développement de produits,
ViroChem Pharma

Alain Rhéaume ^{1,3}

Associé directeur,
Trio Capital

John C. Schafer ³

Président et Chef de la direction,
DiagnoCure inc.

Mario Thomas, Ph.D. ^{2,3}

Vice-président,
Gestion T2C2/Bio Inc.

Vincent R. Zurawski Jr., Ph.D. ^{2,3}

Président, Varinel, Inc.,
Auburn Pharmaceuticals, Inc.
et Viriome LLC

¹ Membre du Comité de vérification et de gestion des risques

² Membre du Comité de régie d'entreprise, ressources humaines et nominations

³ Membre du Comité de développement des affaires



DIRECTION ET EXPLOITATION

John C. Schafer

Président et Chef de la direction

Yves Fradet, M.D., F.R.C.S. (c)

Vice-président senior
et Chef des affaires scientifiques

Thom Skinner, CA

Chef de la direction financière

L. Blair Shamel

Vice-président senior,
Développement corporatif

Timothy J. Holzer, Ph.D.

Vice-président,
R-D et production

Richard Gauthier, M.B.A.

Directeur, Développement des affaires

Paule De Blois, M.B.A., C.R.H.A.

Directrice, Affaires corporatives



RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX AUX ACTIONNAIRES

DiagnoCure inc.

2050, boul. René-Lévesque Ouest
6^{ème} étage, Québec (Québec) G1V 2K8 Canada
Téléphone : (418) 527-6100
Télécopieur : (418) 527-0240
communications@diagnocure.com
www.diagnocure.com

Relations avec les investisseurs

Thom Skinner, CA
Chef de la direction financière

Conseillers juridiques

McCarthy Tétrault, S.E.N.C.R.L., s.r.l.
1150, Claire-Fontaine
7^{ème} étage
Québec (Québec) G1R 5G4

Agent des transferts et des registres

Société de fiducie Computershare du Canada
1500, rue Université
Bureau 700
Montréal (Québec) H3A 3S8
Téléphone : (514) 982-7888
Télécopieur : (514) 982-7580

Vérificateurs

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.
150, boul. René-Lévesque Est
Bureau 1200
Québec (Québec) G1R 6C6

Bourse des valeurs mobilières

Les actions ordinaires sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole « CUR ».

Assemblée annuelle

L'assemblée annuelle des actionnaires de DiagnoCure inc. aura lieu le 20 mars 2007, à l'Hôtel OMNI Mont Royal, 1050, rue Sherbrooke Ouest, Montréal, Québec, à 14h00 (heure locale).

Marques de commerce

uCyt+^{MC}, DiagnoGene^{MC} et uPM3^{MC}
sont des marques de commerce de DiagnoCure inc.

ImmunoCyt^{MC} est utilisé sous licence aux États-Unis.



DIAGNOCURE INC.

2050, boul. René-Lévesque Ouest, 6^{ième} étage, Québec (Québec) G1V 2K8 Canada
T : (418) 527-6100 F : (418) 527-0240
communications@diagnocure.com
www.diagnocure.com