

# RAPPORT TRIMESTRIEL 3

POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT LE 31 JUILLET 2008

**Diagno Cure**

Le pouvoir du savoir  
en oncologie

## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Au cours du troisième trimestre terminé le 31 juillet 2008, DiagnoCure inc. a franchi d'importantes étapes en vue de la commercialisation de Previstage<sup>MC</sup> GCC, test de stadification du cancer colorectal, lequel a officiellement été lancé le 26 août 2008. L'équipe des ventes en fait maintenant la promotion et offre le test directement aux médecins partout aux États-Unis. Alors que le PCA3, marqueur pour le cancer de la prostate, a continué d'être l'objet de présentations et de discussions lors de congrès scientifiques en Europe et aux États-Unis et d'une bonne couverture médiatique, Gen-Probe a récemment annoncé, au cours de son appel conférence portant sur le second trimestre, que les ventes européennes du test PCA3 excédaient les ventes du même test aux États-Unis. De plus, au cours du trimestre, DiagnoCure a consolidé son équipe de direction avec la nomination de Phillip Wells, au poste de Vice-président, Marketing et Comptes nationaux.

### Faits saillants

En mai, dans le cadre du congrès annuel de l'*American Society of Clinical Oncology* (ASCO) à Chicago, auquel ont assisté 30 000 professionnels de la santé œuvrant dans le domaine de l'oncologie, DiagnoCure présentait Previstage<sup>MC</sup> GCC, un test diagnostique moléculaire pour une stadification plus précise du cancer colorectal. Cet événement important a permis à la Société de faire connaître le potentiel du test auprès de la communauté médicale. Plusieurs études intéressantes sur le cancer colorectal ont été présentées lors de ce même congrès, dont celle du Dr. Scott Waldman, de l'Université Thomas Jefferson; Dr. Waldman, qui a dirigé une étude prospective d'une durée de cinq ans, financée par le *National Cancer Institute*, y a présenté ses découvertes et les applications médicales du marqueur GCC. Plusieurs leaders d'opinion du domaine du traitement du cancer colorectal ont exprimé un intérêt envers le test Previstage<sup>MC</sup> GCC de DiagnoCure ainsi que la présentation du Dr. Waldman.

En juillet, quatre leaders d'opinion reconnus dans le domaine du cancer colorectal ont accepté de se joindre au Comité consultatif stratégique de la filiale à part entière de la Société, DiagnoCure Oncology Laboratories, située à West Chester, Pennsylvanie. Ils auront pour mandat de conseiller la Société sur certaines questions relatives au test Previstage<sup>MC</sup> GCC et aux efforts de commercialisation.

Au cours du trimestre, DiagnoCure Oncology Laboratories a complété le développement et la validation du test Previstage<sup>MC</sup> GCC. Le 26 août, la Société a annoncé qu'elle avait obtenu l'approbation des autorités réglementaires américaines, soit par une homologation CLIA spécifique pour son laboratoire médical, une réalisation majeure requise pour le lancement de Previstage<sup>MC</sup> GCC. Le test est maintenant offert et promu directement auprès des médecins partout aux États-Unis. En réponse à la campagne marketing de pré-commercialisation de cet été, de nombreux médecins ont déjà exprimé un intérêt pour le test.

Au cours de ce même trimestre, le test PCA3 pour le cancer de la prostate a été l'objet de plusieurs présentations de premier plan, expositions et articles scientifiques, mettant en valeur l'utilité et le potentiel du test pour mesurer le degré d'agressivité du cancer de la prostate. Ceux-ci ont engendré une importante couverture médiatique aux États-Unis et en Europe. De plus, les résultats des dernières études pourraient se traduire par un potentiel commercial plus important du PCA3.

Le 31 juillet, au cours de son appel conférence portant sur le second trimestre, Gen-Probe, à qui DiagnoCure a octroyé une licence sur le marqueur PCA3, a annoncé que les ventes européennes du test PCA3 excédaient les ventes du même test aux États-Unis. Ceci reflète bien la capacité dont dispose Gen-Probe à promouvoir le test PCA3 en Europe, où l'entreprise détient l'approbation de marquage CE nécessaire à la commercialisation. Une telle approbation réglementaire n'a pas encore été obtenue pour les États-Unis.

Visant à maximiser la valeur de son portefeuille et à concentrer ses activités sur les diagnostics moléculaires à haute valeur ajoutée, la Société s'est affairée à identifier un partenaire en mesure de commercialiser efficacement ImmunoCyt<sup>MC</sup>/uCyt+<sup>MC</sup> son test du cancer de la vessie. En juillet, DiagnoCure s'est départie d'ImmunoCyt<sup>MC</sup>/uCyt+<sup>MC</sup> en signant une entente avec la compagnie américaine Scimedx.

En somme, DiagnoCure a franchi avec succès d'importantes étapes au cours du trimestre. Son plan d'affaires progresse bien. Avec le type d'informations que fournissent les tests que la Société est maintenant en mesure d'offrir aux médecins et aux patients pour la prise de décisions importantes, DiagnoCure a assurément pris une position de tête dans l'offre de Diagnostics Personnalisés.

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

*Les renseignements suivants doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés non vérifiés de la Société et les notes afférentes figurant dans le présent rapport, ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 octobre 2007. 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 juillet 2008. Ils mettent en parallèle les résultats d'exploitation et la situation de la trésorerie du troisième trimestre et de la période de neuf mois terminés au 31 juillet 2008 avec ceux des périodes correspondantes terminées le 31 juillet 2007. L'information qu'il contient est à jour en date du 29 août 2008.*

#### **Aperçu**

DiagnoCure inc. (ci-après appelée « la Société » ou « DiagnoCure »), est une société des sciences de la vie qui met en marché des tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour le cancer et offre des services de laboratoire qui procurent des données cliniques plus fiables aux médecins et aux patients pour la prise de décisions importantes relatives au traitement.

Le premier test non invasif développé par la Société pour la détection du cancer de la vessie était fondé sur des anticorps monoclonaux exclusifs; ce test est présentement commercialisé sous le nom ImmunoCyt<sup>MC</sup> aux États-Unis et uCyt+<sup>MC</sup> ailleurs dans le monde. Visant à maximiser la valeur de son portefeuille et à concentrer ses activités sur les diagnostics moléculaires à haute valeur ajoutée, la Société s'est affairée à identifier un partenaire en mesure de commercialiser efficacement ImmunoCyt<sup>MC</sup>/uCyt+<sup>MC</sup>. En juillet, DiagnoCure s'est départie d'ImmunoCyt<sup>MC</sup>/uCyt+<sup>MC</sup> en signant une entente avec la compagnie américaine Scimedx. Les termes de l'entente n'ont pas été divulgués.

En 2003, DiagnoCure a complété le développement de uPM3<sup>MC</sup>, 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. En novembre 2003, DiagnoCure a octroyé à Gen-Probe Incorporated (« Gen-Probe »), de San Diego, en Californie, une licence mondiale exclusive pour le développement et la commercialisation de produits diagnostiques utilisant le marqueur moléculaire PCA3 de DiagnoCure pour le cancer de la prostate. En contrepartie de cette entente, Gen-Probe a versé 9 millions \$US échelonnés sur une période de trois ans, ces revenus ayant été comptabilisés et amortis sur une période de 42 mois terminée en avril 2007. Le versement final a été reçu en novembre 2006. La Société reçoit 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 ou des réactifs PCA3 et de 16 % sur les ventes subséquentes. Au milieu de 2006, Gen-Probe a mis à la disposition de laboratoires de référence cibles, sur le marché américain, la version ASR de la première génération de son test PCA3 sur sa plateforme technologique APTIMA<sup>®</sup>. Depuis lors, un certain nombre de laboratoires américains ont ajouté le test

PCA3 à la liste de produits qu'ils offrent, parmi lesquels on retrouve LabCorp et Quest, les deux plus grands fournisseurs de services diagnostiques sur le territoire américain.

Le 30 avril 2007, DiagnoCure a acquis, auprès de Targeted Diagnostics & Therapeutics inc. (TDT), les droits mondiaux exclusifs sur les applications diagnostiques du marqueur GCC et son utilisation potentielle dans deux tests moléculaires à haute valeur ajoutée pour le cancer colorectal, de même qu'une option sur la location d'un laboratoire de services américain homologué CLIA pour la commercialisation de tests diagnostiques moléculaires pour le cancer. Cette entente avec TDT a renforcé de façon importante la position de DiagnoCure dans le domaine des diagnostics moléculaires du cancer. Une fois le développement de l'un de ces tests GCC complété, la Société a lancé Previstage<sup>MC</sup> GCC, test de stadification du cancer colorectal, par l'entremise de son laboratoire homologué CLIA situé à West Chester, en Pennsylvanie.

Le 16 août 2007, DiagnoCure annonçait l'acquisition de Catalyst Oncology inc., de Worcester, Massachusetts, et de ses tests pronostiques exclusifs pour les cancers du sein et du côlon, et potentiellement d'autres formes de cancers. L'entente prévoyait un paiement initial d'environ 3 millions \$US, composé d'espèces et d'actions de DiagnoCure, ainsi que des paiements subséquents potentiels reliés à l'atteinte de certains jalons. DiagnoCure prévoit compléter le développement des tests et effectuer d'autres études cliniques de validation.

#### **Faits saillants des neuf premiers mois 2008**

Le 5 décembre 2007, DiagnoCure annonçait la signature d'un bail pour la location d'un laboratoire de services complètement équipé à West Chester, en Pennsylvanie. La Société prévoit commercialiser ses tests moléculaires exclusifs pour le cancer colorectal et autres types de cancer par l'entremise de ce laboratoire.

Le 25 janvier 2008, la Société donnait un aperçu de son test Previstage<sup>MC</sup> GCC pour la stadification du cancer colorectal dans le cadre du symposium sur les cancers gastro-intestinaux de l'*American Society of Clinical Oncology (ASCO GI)*. Cette première démarche s'effectuait auprès de chirurgiens, oncologues, radiologistes et autres professionnels de la santé œuvrant dans le traitement de patients atteints du cancer colorectal ou autres types de cancer du tractus gastro-intestinal.

Toujours en janvier 2008, la Société annonçait la nomination de Jean-François Bureau, CFA, au poste de Vice-président principal et Chef de la direction financière. M. Bureau possède près de 20 ans d'expérience auprès des marchés financiers nord-américain et européen.

La commercialisation du test PCA3 a continué de progresser en Europe et, à cet effet, Gen-Probe a annoncé le renforcement de son équipe de vente et marketing. Le 13 février 2008, dans le cadre de l'audioconférence sur les résultats financiers de son quatrième trimestre, Gen-Probe annonçait le report de l'étude pivot sur le PCA3 aux États-Unis, une étape préalable à une soumission auprès de la FDA. DiagnoCure poursuit toujours des discussions constructives avec Gen-Probe dans le but de trouver la meilleure solution dans l'intérêt de ses actionnaires, des patients et de leurs médecins.

Le 19 mars 2008, la Société annonçait que de nouvelles données cliniques, provenant d'une étude portant sur 570 hommes et publiée dans la revue scientifique *Journal of Urology* (179 :1587-1592, 2008), démontraient l'utilité d'un test fondé sur le PCA3 pour prédire les résultats de biopsies de la prostate. Cette nouvelle étude confirmait que le PCA3, marqueur de DiagnoCure hautement spécifique au cancer de la prostate, et le premier test génique urinaire au monde contribuant à la détection du cancer de la prostate, peut fournir aux médecins des informations très utiles aux fins diagnostiques.

À la fin du mois de mars, DiagnoCure et Gen-Probe prenaient part au congrès annuel de l'*European Association of Urology* (EAU). Deux présentations exposant la grande valeur clinique du test PCA3 pour la mesure du risque du cancer de la prostate y ont été données et ont été bien reçues par les professionnels de la santé y assistant.

Au mois de mai, le test PCA3 a été l'objet de plusieurs présentations de premier plan et de trois expositions, dans le cadre du congrès de l'*American Urological Association* qui se déroulait à Orlando, en Floride, lequel réunissait des urologues provenant du monde entier. Gen-Probe a mis le test en évidence dans son stand d'exposition, alors que Dianon (LabCorp) et AmeriPath (Quest) ont mis à l'avant-plan leur version du test PCA3, utilisant les réactifs spécifiques (ASR) de Gen-Probe. Le Dr. Yves Fradet, fondateur et Chef des affaires médicales de DiagnoCure, a présenté les plus récentes données cliniques sur le PCA3 devant un groupe comptant environ 10 000 personnes.

Aussi en mai, un deuxième article publié dans le *Journal of Urology* (179 :1804-1810,2008) démontrait que le score du test PCA3 était en corrélation tant avec le volume de la tumeur qu'avec le score de Gleason obtenu à la prostatectomie, lesquels mesurent le degré d'agressivité du cancer de la prostate. Conséquemment, les chercheurs ont conclu que le PCA3 pourrait s'avérer utile dans l'identification des hommes dont le cancer est peu développé et de bas grade, et qui pourraient être suivis de façon assidue au lieu de recevoir un traitement immédiat. Ce dernier article a fait l'objet d'une importante couverture de presse aux États-Unis et en Europe, et cette étude pourrait se traduire par un potentiel commercial plus important du PCA3.

À la fin du mois de mai, dans le cadre du congrès annuel de l'*American Society of Clinical Oncology* (ASCO) à Chicago, DiagnoCure présentait Previstage<sup>MC</sup> GCC, un test diagnostique moléculaire pour une stadification plus précise du cancer colorectal. Plusieurs études intéressantes sur le cancer colorectal ont été présentées lors de ce même congrès, dont celle du Dr. Scott Waldman portant sur ses découvertes et les applications médicales du marqueur GCC. Plusieurs leaders d'opinion du domaine du traitement du cancer colorectal ont exprimé un intérêt envers le test Previstage<sup>MC</sup> GCC de DiagnoCure ainsi que la présentation du Dr. Waldman.

Le 2 juin, DiagnoCure participait à la session d'ouverture du 34<sup>e</sup> congrès international du *Clinical Ligand Assay Society*, se déroulant à Coral Springs, en Floride, avec une présentation de ses travaux de recherche portant sur le test GCC. Des données de recherche sur « La détection moléculaire des micrométastases dans les ganglions lymphatiques associés au cancer colorectal » ont été présentées, appuyées d'une analyse statistique et d'une discussion sur le rôle bénéfique du gène GCC dans la stadification du cancer colorectal. Au cours du même événement, il y a eu une présentation sur le test fondé sur le PCA3.

Le 13 juin, DiagnoCure a annoncé que M. Alain Rhéaume prendrait la relève de M. Paul Gobeil à titre de Président du Conseil d'administration de la Société. M. Rhéaume est Fondateur et Associé directeur de Trio Capital Inc. et possède plus de 30 années d'expérience en gestion, tant dans les secteurs public que privé. Il siège au Conseil d'administration de DiagnoCure et à son Comité de vérification depuis 2005. M. Gobeil a demandé à être relevé de ses fonctions de Président du Conseil. La Société continuera de bénéficier de la grande expérience de M. Gobeil qui demeurera membre du Conseil d'administration, sur lequel il siège depuis plus de 10 ans.

Le 26 juin, DiagnoCure a procédé à la nomination de M. Phillip Wells à titre de Vice-président, Marketing et Comptes nationaux pour diriger le lancement de Previstage<sup>MC</sup> GCC et la croissance des ventes de la Société. M. Wells possède près de 30 ans d'expérience en marketing dans l'ensemble du secteur de la santé, où il a occupé de nombreux postes en gestion des ventes, marketing, gestion intégrée des soins de santé et développement des affaires, en plus de participer à de fructueux lancements de produits.

M. Wells s'est joint à DiagnoCure inc. en 2007 à titre de Directeur principal, Remboursement, poste dans lequel il était responsable du développement et de la mise en œuvre de stratégies corporatives pour le remboursement des tests à haute valeur ajoutée de la Société.

Dans son édition de juin, le *European Urology Journal* publiait un article portant sur la valeur clinique du test d'urine PCA3 dans les cas de biopsies répétées. Cette étude européenne, portant sur des hommes ayant déjà subi une ou deux biopsies dont le résultat était négatif, a démontré que le test PCA3 peut aider à identifier les patients nécessitant une nouvelle biopsie. Une augmentation du score de PCA3 correspond à une probabilité accrue d'obtenir un résultat positif lors d'une prochaine biopsie. De plus, le score de PCA3 était d'une plus grande précision que le test PSA pour prédire les résultats d'une biopsie subséquente, même avec une sensibilité de 80-90 %. La valeur du score de PCA3 est indépendante du nombre de biopsies antérieures, du volume de la prostate et du niveau de PSA. Le niveau de PCA3 peut de plus donner une indication sur l'importance du cancer de la prostate.

Le 29 juin, DiagnoCure et Dr. Scott Waldman, de l'Université *Thomas Jefferson*, étaient conférenciers, à Boston, au Massachusetts, dans le cadre d'une présentation devant l'*Eastern Cooperative Oncology Group* (ECOG), l'une des plus prestigieuses organisations de recherche clinique sur le cancer aux États-Unis. Les conférenciers ont discuté, devant les membres du comité GI (gastro-intestinal), de la grande valeur du marqueur moléculaire ARNm du GCC de DiagnoCure dans la stadification du cancer colorectal.

En juillet, quatre leaders d'opinion reconnus dans le domaine du cancer colorectal ont accepté de se joindre au Comité consultatif stratégique de la filiale à part entière de la Société, DiagnoCure Oncology Laboratories. Ils auront pour mandat de conseiller la Société sur certaines questions relatives au test Previstage<sup>MC</sup> GCC et aux efforts de commercialisation.

Le 31 juillet, au cours de son appel conférence portant sur le second trimestre, Gen-Probe, à qui DiagnoCure a octroyé une licence sur le marqueur PCA3, a annoncé que les ventes européennes du test PCA3 excédaient les ventes du même test aux États-Unis. Ceci reflète bien la capacité dont dispose Gen-Probe à promouvoir le PCA3 en Europe, où l'entreprise détient l'approbation de marquage CE nécessaire à la commercialisation. Une telle approbation réglementaire n'a pas encore été obtenue pour les États-Unis.

Visant à maximiser la valeur de son portefeuille et à concentrer ses activités sur les diagnostics moléculaires à haute valeur ajoutée, la Société s'est affairée à identifier un partenaire en mesure de commercialiser efficacement ImmunoCyt<sup>MC</sup>/uCyt+<sup>MC</sup>, son test du cancer de la vessie. En juillet, DiagnoCure s'est départie d'ImmunoCyt<sup>MC</sup>/uCyt+<sup>MC</sup> en signant une entente avec la compagnie américaine Scimedx.

Le 26 août, la Société a annoncé qu'elle avait obtenu l'approbation des autorités réglementaires américaines, soit par une homologation spécifique CLIA, requise pour le lancement de Previstage<sup>MC</sup> GCC. Le test est maintenant offert et promu directement auprès des médecins partout aux États-Unis. En réponse à la campagne marketing de pré-commercialisation de cet été, de nombreux médecins ont déjà exprimé un intérêt pour le test.

## **Résultats financiers**

*Période de trois mois terminée le 31 juillet 2008*

Les revenus totaux pour le troisième trimestre de 2008 se sont établis à 486 074 \$ comparativement à 562 445 \$ pour le troisième trimestre de 2007. Cette baisse de 76 371 \$ est principalement due à la baisse des revenus d'intérêts de ce trimestre. Les redevances reçues de Gen-Probe ont augmenté au

troisième trimestre de 2008, totalisant 64 239 \$, comparativement à 39 106 \$ pour le troisième trimestre de 2007. Les ventes du test ImmunoCyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup> pour le cancer de la vessie de DiagnoCure se sont chiffrées à 111 754 \$ pour le troisième trimestre de 2008 comparativement à 63 161 \$ pour la même période de l'année précédente. Les revenus provenant de contrats de recherche et développement, principalement avec Gen-Probe, ont diminué de 23 099 \$ en 2008, certains contrats de R-D avec Gen-Probe relatifs au test PCA3 étant maintenant complétés. Également, au cours de ce trimestre, DiagnoCure a vendu à Gen-Probe des échantillons cliniques afin d'appuyer sa R-D pour le cancer de la prostate, pour un montant de 39 179 \$ comparativement à 3 430 \$ pour le troisième trimestre de 2007.

Les revenus d'intérêt ont diminué de 162 747 \$ pour s'établir à 270 902 \$ pour le troisième trimestre de 2008 comparativement à 433 649 \$ pour le troisième trimestre de 2007. Cette diminution est attribuable à l'utilisation des fonds pour le financement des activités d'exploitation ainsi qu'à la diminution du taux d'intérêt des investissements de la Société.

Le coût des ventes a augmenté de 35 067 \$, passant de 52 474 \$ pour le troisième trimestre de 2007 à 87 541 \$ pour le troisième trimestre de 2008. Cette augmentation est liée à la hausse des ventes des échantillons cliniques et du test ImmunoCyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup>.

Les frais d'exploitation ont augmenté de 1 908 082 \$, passant de 2 698 425 \$ pour le troisième trimestre de 2007 à 4 606 507 \$ pour la même période de 2008, reflétant le début des activités précédant le lancement du test de stadification du cancer colorectal Previstage<sup>MC</sup> GCC et des activités du laboratoire de services de la Société aux États-Unis. Les principaux facteurs expliquant l'augmentation des frais d'exploitation sont les suivants :

- Les dépenses de recherche et développement, nettes des crédits d'impôt à l'investissement, ont augmenté de 1 261 853 \$, passant de 716 478 \$ pour le troisième trimestre de 2007 à 1 978 331 \$ pour le même trimestre de 2008. Cette augmentation des dépenses de recherche et développement est attribuable au développement et au transfert, à notre laboratoire médical américain, du test GCC pour la stadification du cancer colorectal.
- Les frais généraux et d'administration ont été relativement stables, totalisant 833 458 \$ pour le troisième trimestre de 2008 comparativement à 840 354 \$ en 2007, une diminution de 6 896 \$.
- Les frais de vente et de développement des affaires ont augmenté de 528 826 \$, passant de 541 942 \$ pour le troisième trimestre de 2007 à 1 070 768 \$ pour le même trimestre de 2008. Cette augmentation est attribuable au début des activités de l'équipe de vente de la Société, qui fait maintenant la promotion du test de stadification du cancer colorectal Previstage<sup>MC</sup> GCC et l'offre aux médecins partout aux États-Unis.
- Les dépenses relatives à la rémunération à base d'actions, un élément non monétaire, ont diminué de 59 812 \$, passant de 376 584 \$ pour le troisième trimestre de 2007 à 316 772 \$ pour le même trimestre de 2008. Cette diminution est attribuable à la réduction de la valeur des plus récentes options émises. Elle reflète également la fin de la constatation des frais associés aux options octroyées antérieurement.

Compte tenu de ce qui précède, DiagnoCure a enregistré pour le troisième trimestre de 2008 une perte nette de 4 207 974 \$ ou 0,10 \$ l'action, comparativement à 2 188 454 \$ ou 0,05 \$ l'action pour la même période de 2007. Ces résultats sont essentiellement conformes aux prévisions de la direction et reflètent les activités de pré-commercialisation et de développement final ayant mené au lancement du test Previstage<sup>MC</sup> GCC à la fin du mois d'août 2008.

**Résultats du troisième trimestre pour les périodes de trois mois terminées les 31 juillet (non vérifiés)**

	2008	2007	2006
	\$	\$	\$ (Retraités)
Ventes	<b>150 933</b>	66 591	171 895
Revenus provenant d'un contrat de licence et de recherche	<b>64 239</b>	62 205	791 087
Intérêts	<b>270 902</b>	433 649	207 965
Revenus totaux	<b>486 074</b>	562 445	1 170 947
Coût des ventes	<b>87 541</b>	52 474	103 860
Marge brute	<b>398 533</b>	509 971	1 067 087
Frais d'exploitation (avant rémunération à base d'actions)	<b>4 289 735</b>	2 321 841	2 304 135
Perte nette (avant rémunération à base d'actions)	<b>( 3 891 202 )</b>	( 1 811 870 )	( 1 237 048 )
Rémunération à base d'actions	<b>316 772</b>	376 854	284 806
Perte nette découlant des activités poursuivies	<b>( 4 207 974 )</b>	( 2 188 454 )	( 1 521 854 )
Perte nette découlant des activités abandonnées	---	---	( 92 164 )
Perte nette	<b>( 4 207 974 )</b>	( 2 188 454 )	( 1 614 018 )
Perte de base et diluée par action			
Découlant des activités poursuivies	<b>( 0,10 )</b>	( 0,05 )	( 0,04 )
Découlant des activités abandonnées	---	---	( 0,00 )
Perte de base et diluée par action	<b>( 0,10 )</b>	( 0,05 )	( 0,04 )
Moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation	<b>42 792 445</b>	40 950 786	34 424 258

**Période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008**

Les revenus totaux pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008 se sont établis à 1 493 638 \$ comparativement à 2 971 581 \$ pour la même période de 2007. Au cours des neuf premiers mois de 2008, DiagnoCure n'a comptabilisé aucun revenu provenant des paiements calendaires et de l'entente de recherche avec Gen-Probe comparativement à 1 545 336 \$ pour les neuf mois de l'exercice précédent. Cette diminution reflète la fin de la comptabilisation des paiements calendaires reçus de Gen-Probe, lesquels ont été amortis sur une période de 42 mois à compter de la date de signature de l'entente initiale. Les redevances reçues de Gen-Probe se sont établies à 151 617 \$ pour les premiers neufs mois de 2008 comparativement à 84 056 \$ pour la période correspondante de 2007. Les ventes du test ImmunoCyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup> pour le cancer de la vessie de DiagnoCure se sont chiffrées à 278 348 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008 comparativement à 272 133 \$ pour la même période de l'année précédente. Les revenus provenant de contrats de recherche et développement, principalement avec Gen-Probe, ont diminué de 166 604 \$ en 2008, certains contrats de R-D avec Gen-Probe relatifs au test PCA3 étant maintenant complétés. Également, au cours de cette période, DiagnoCure a vendu à Gen-Probe des échantillons cliniques afin d'appuyer sa R-D pour le cancer de la prostate, pour un montant de 122 373 \$ comparativement à 66 501 \$ pour la même période de 2007.

Les revenus d'intérêt ont augmenté de 104 349 \$ pour s'établir à 941 300 \$ pour les neuf premiers mois de 2008 comparativement à 836 951 \$ pour la même période de 2007. Cette augmentation est attribuable aux intérêts générés par le produit net de 23 353 098 \$ reçu à la suite du financement d'avril 2007 (Voir *Emploi du produit provenant du financement d'avril 2007*).

Le coût des ventes a augmenté de 48 262 \$, passant de 195 819 \$ pour les neuf premiers mois de 2007 à 244 081 \$ pour les neuf premiers mois de 2008. Cette augmentation est liée à la hausse des ventes des échantillons cliniques.

Les frais d'exploitation ont augmenté de 8 611 788 \$ pour les neuf premiers mois de 2007 à 11 515 214 \$ pour la même période de 2008, une hausse de 2 903 426 \$ qui reflète le début des activités de la Société sur le territoire américain ainsi que les activités précédant le lancement de Previstage<sup>MC</sup> GCC, test de stadification du cancer colorectal. L'augmentation des frais d'exploitation totaux s'explique par les facteurs suivants :

- Les dépenses de recherche et développement, nettes des crédits d'impôt à l'investissement, ont augmenté de 2 424 634 \$, passant de 2 102 434 \$ pour les neuf premiers mois de 2007 à 4 527 068 \$ pour la même période de 2008. Cette augmentation des dépenses de recherche et développement est attribuable au développement et au transfert, à notre laboratoire médical américain, du test GCC pour la stadification du cancer colorectal. DiagnoCure a lancé Previstage<sup>MC</sup> GCC, test de stadification du cancer colorectal, le 26 août 2008.
- Les frais généraux et d'administration ont augmenté, passant de 2 239 830 \$ pour les neuf premiers mois de 2007 à 2 407 307 \$ pour la même période de 2008. Cette augmentation de 167 477 \$ est attribuable aux dépenses engagées pour la mise sur pied du laboratoire de services de la Société aux États-Unis.
- Les frais de vente et de développement des affaires ont augmenté de 884 128 \$, passant de 1 650 793 \$ pour les premiers neuf mois de 2007 à 2 534 921 \$ pour la même période de 2008. Cette augmentation est attribuable au début des activités de ventes et marketing aux États-Unis pour promouvoir et offrir Previstage<sup>MC</sup> GCC, test de stadification du cancer colorectal.
- Au cours du premier trimestre de 2007, DiagnoCure a enregistré des frais de restructuration de 912 685 \$, conséquence du changement de la stratégie d'affaires qui comprenait la décision de la Société de cesser ses activités de recherche et développement relativement à l'amélioration de son test cellulaire pour le cancer de la vessie, et la réduction de ses activités de marketing en soutien à ce produit. La Société n'a enregistré aucuns frais de restructuration pour les neuf premiers mois de 2008.
- Les dépenses relatives à la rémunération à base d'actions, un élément non monétaire, ont diminué de 333 614 \$, passant de 1 259 084 \$ pour les premiers neuf mois de 2007 à 925 470 \$ pour la même période de 2008. Cette diminution est attribuable à la réduction de la valeur des plus récentes options émises. Elle reflète également la fin de la constatation des frais associés aux options octroyées antérieurement.

Compte tenu de ce qui précède, DiagnoCure a enregistré pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008 une perte nette de 10 265 657 \$ ou 0,24 \$ l'action comparativement à 5 836 026 \$, ou 0,16 \$ l'action, pour la même période de 2007. Ces résultats sont essentiellement conformes aux prévisions de la direction et les activités réalisées se situent dans la perspective du plan d'affaires de DiagnoCure et de son engagement continu à développer des tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour la détection et la gestion du cancer. En particulier, les résultats des neuf premiers mois de l'année 2008 reflètent le début des activités de la Société sur le territoire américain ainsi que les activités précédant le lancement de Previstage<sup>MC</sup> GCC, test de stadification du cancer colorectal. Au 31 juillet 2008, les espèces ainsi que les investissements à court et à long termes s'élevaient à 23 384 513 \$, une baisse par rapport aux 32 867 526 \$ au 31 octobre 2007. Cette diminution de 9 483 013 \$ s'explique par l'utilisation d'espèces pour financer les activités d'exploitation et d'acquisition au cours de la période. La direction est confiante de détenir les liquidités nécessaires et fera un suivi de sa situation financière en fonction de l'avancement de ses activités de ventes et marketing.

### Résultats pour les périodes de neuf mois terminées les 31 juillet (non vérifiés)

	2008	2007	2006
	\$	\$	\$ (Retraités)
Ventes	400 721	338 634	792 558
Revenus provenant d'un contrat de licence et de recherche	151 617	1 795 996	3 013 931
Intérêts	941 300	836 951	591 993
Revenus totaux	1 493 638	2 971 581	4 398 482
Coût des ventes	244 081	195 819	432 290
Marge brute	1 249 557	2 775 762	3 966 192
Frais d'exploitation (avant rémunération à base d'actions et frais de restructuration)	10 589 744	6 440 019	5 069 185
Perte nette (avant rémunération à base d'actions et frais de restructuration)	( 9 340 187 )	( 3 664 257 )	( 1 102 993 )
Frais de restructuration	---	912 685	---
Rémunération à base d'actions	925 470	1 259 084	935 499
Perte nette découlant des activités poursuivies	(10 265 657 )	( 5 836 026 )	( 2 038 492 )
Perte nette découlant des activités abandonnées	---	---	( 80 173 )
Perte nette	( 10 265 657 )	( 5 836 026 )	( 2 118 665 )
Perte de base et diluée par action			
Découlant des activités poursuivies	( 0,24 )	( 0,16 )	( 0,07 )
Découlant des activités abandonnées	---	---	( 0,00 )
Perte de base et diluée par action	( 0,24 )	( 0,16 )	( 0,07 )
Moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation	42 096 998	37 311 232	34 208 933

### Actif total et capitaux propres

L'actif total s'est établi à 36 996 019 \$ au 31 juillet 2008 comparativement à 43 585 440 \$ au 31 octobre 2007. La valeur comptable par action était de 0,77 \$ au 31 juillet 2008 comparativement à 1,00 \$ par action au 31 octobre 2007.

#### Bilan (non vérifié)

	2008	2007	2006
	\$	\$	\$
Actif total avant les activités abandonnées	36 996 019	42 937 956	22 719 580
Actifs relatifs aux activités abandonnées	---	---	555 044
Actif total	36 996 019	42 937 956	23 274 624
Capitaux propres	33 013 201	41 052 289	21 312 643
Nombre d'actions ordinaires en circulation	42 792 475	40 950 786	34 449 642

### Situation de trésorerie et sources de financement

Les flux de trésorerie requis pour les activités d'exploitation se sont établis à 3 097 592 \$ pour le troisième trimestre de 2008 comparativement aux 2 707 854 \$ requis pour la même période de 2007, une augmentation de 389 738 \$ attribuable à une perte plus élevée pour ce trimestre, entre autres due au début des activités américaines et aux activités précédant le lancement de Previstage<sup>MC</sup> GCC, test de stadification du cancer colorectal. Les activités d'investissement ont généré des liquidités de 4 132 741 \$ pour le troisième trimestre de 2008 afin de financer les activités d'exploitation, alors que, pour la même période de 2007, elles ont nécessité des liquidités de 10 288 980 \$, provenant des investissements réalisés relativement aux liquidités reçues à la suite de l'appel public à l'épargne d'avril

2007. Au cours du troisième trimestre de 2008, l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles a représenté 219 290 \$, se rapportant surtout à l'acquisition de la licence GCC, comparativement à 541 255 \$ pour le troisième trimestre de 2007. Il n'y a eu aucune activité de financement pour le troisième trimestre de 2007 et 2008.

**Flux de trésorerie pour les troisièmes trimestres (non vérifiés)**

	2008	2007	2006
	\$	\$	\$
			(Retraités)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>( 3 097 592 )</b>	( 2 707 854 )	( 1 435 471 )
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>4 132 741</b>	( 10 288 980 )	923 909
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	---	---	49 766
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	---	---	( 76 890 )

Les flux de trésorerie requis pour les activités d'exploitation se sont établis à 7 983 891 \$ pour les neuf premiers mois de 2008 comparativement aux 3 831 247 \$ requis pour la période correspondante de 2007, soit une augmentation de 4 152 644 \$ attribuable à une perte plus élevée pour la présente période, entre autres due au début des activités américaines ainsi qu'aux activités précédant le lancement de Previstage<sup>MC</sup> GCC, test de stadification du cancer colorectal. Les activités d'investissement ont généré des liquidités de 11 071 502 \$ pour les neuf premiers mois de 2008 alors que, pour la même période de 2007, elles avaient généré des liquidités de 8 088 652 \$, qui représentent l'investissement fait suite au financement du mois d'avril 2007. Au cours des neuf premiers mois de 2008, la Société a fait l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour la somme de 1 663 769 \$ provenant principalement de l'acquisition de la licence GCC comparativement à 2 029 486 \$ pour les neuf premiers mois de 2007. Au cours de la même période de 2007, la Société a également acquis des immobilisations afin de mettre à niveau l'équipement utilisé pour ses activités de recherche et développement. Les activités de financement qui découlent principalement de l'émission d'actions ordinaires offertes au public en avril 2007, ont généré une somme de 23 482 591 \$ pour les neuf premiers mois de 2007 comparativement à 154 766 \$ pour la période correspondante de 2008. Quant aux activités de financement de l'exercice 2008, elles relèvent principalement de l'émission d'actions pour l'exercice d'options par d'anciens employés de la Société.

**Flux de trésorerie pour les périodes de neuf mois terminées les 31 juillet (non vérifiés)**

	2008	2007	2006
	\$	\$	\$
			(Retraités)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>( 7 983 891 )</b>	( 3 831 247 )	( 2 066 309 )
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>11 071 502</b>	( 8 088 652 )	1 977 390
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>154 766</b>	23 482 591	145 133
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	---	---	( 92 299 )

**Capital émis et en circulation**

Au 29 août 2008, la Société avait 42 792 475 actions ordinaires émises et en circulation et 3 363 225 options d'achat d'actions, permettant l'acquisition d'un nombre égal d'actions ordinaires.

**Arrangements hors bilan**

Au 31 juillet 2008, 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.

### 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 juillet 2008, approximativement 16,80 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, des revenus d'intérêt et de la marge brute réalisée sur nos ventes.
- Les fonds additionnels requis par la Société, à des fins autres que celles énumérées à l'item 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'usage du produit » provenant de l'appel public à l'épargne de juillet 2004 :

Description de « l'emploi du produit »	Estimation totale de l'utilisation du produit telle que divulguée au moment de l'appel public à l'épargne de juillet 2004	Montant utilisé au 31 juillet 2008
Amélioration du test de dépistage du cancer de la prostate uPM3 <sup>MC</sup> , mise au point d'applications complémentaires et examen du potentiel thérapeutique de la technologie PCA3	4,00 millions de dollars	3,90 millions de dollars
Soutien à la commercialisation et au perfectionnement de l'automatisation du test de dépistage du cancer de la vessie ImmunoCyt <sup>MC</sup> / uCyt+ <sup>MC</sup>	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 l'amorce de la mise au point d'autres tests de dépistage du cancer	10,50 millions de dollars	5,80 millions de dollars
Acquisition de technologies complémentaires et autres fins générales de l'entreprise	5,33 millions de dollars	4,50 millions de dollars

### Emploi du produit provenant du financement d'avril 2007

En avril 2007, la Société a tiré d'un financement par voie de prospectus simplifié un produit net de 23 353 098 \$ provenant de l'émission de 5,8 millions d'actions ordinaires à 4,30 \$ l'action. À ce moment, la Société a effectué certaines estimations quant à l'emploi du produit de cette émission. Au 31 juillet 2008, approximativement 13 millions de dollars des fonds provenant de l'appel public à l'épargne d'avril 2007 ont été utilisés pour l'acquisition ou la mise sous licence de nouveaux biomarqueurs pour le cancer ainsi qu'à des fins de développement de produits (voir le tableau « Usage du produit » suivant).

Description de « l'emploi du produit »	Montant utilisé au 31 juillet 2008
Acquisition et intégration ou partenariat avec un ou plusieurs laboratoires de référence	2,20 millions de dollars
Expansion de notre portefeuille de produits	1,70 million de dollars
Acquisition ou mise sous licence de nouveaux biomarqueurs pour le cancer et développement de produits	9,10 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 et vérifiés dans le rapport annuel 2007. 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, comptabilisés en réduction des dépenses de recherche et développement, ont totalisé 368 989 \$ pour les neuf premiers mois de 2008 comparativement à 382 941 \$ en 2007 et sont fondés sur des estimations par la direction des montants devant être recouverts. Ces montants doivent être vérifiés et acceptés 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 les éléments 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 et 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 évalue 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 options 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.

### **Instruments financiers dérivés**

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

### **Obligations contractuelles**

La Société s'est engagée en vertu de contrats de location visant des locaux pour les montants suivants :

<b>Paiements exigibles par exercice</b>					
<b>Obligations contractuelles</b>	<b>Total</b>	<b>Année 1</b>	<b>Années 2 et 3</b>	<b>Années 4 et 5</b>	<b>Années 6 et +</b>
Contrat de location-exploitation	2 527 021 \$	563 313 \$	999 443 \$	503 095 \$	461 170 \$

DiagnoCure loue présentement des locaux d'une superficie de 32 808 pieds carrés dans un immeuble qui abrite son siège social et ses laboratoires de recherche et développement en vertu d'un bail venant à échéance en 2011. Les paiements exigibles pour le prochain exercice en vertu de ce contrat de location-exploitation s'établissent à 328 088 \$.

Le 5 décembre 2007, DiagnoCure a signé un contrat de location pour les locaux d'une superficie de 11 329 pieds carrés dans un immeuble où son laboratoire médical américain est situé en vertu d'un bail venant à échéance en 2015. Le paiement annuel exigible pour le prochain exercice en vertu de ce contrat s'élève à 235 225 \$.

Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2007, la Société a conclu des ententes de licence avec des tierces parties relativement à des droits de propriété intellectuelle. Ces ententes sont d'une durée initiale de 10 ans. La Société a consenti à payer des redevances sur tout produit vendu dérivé des technologies sous-jacentes ainsi que des paiements d'étape reliés à l'atteinte de certains jalons, le cas échéant.

### **Modification de conventions comptables**

Les normes comptables suivantes ont été publiées récemment par l'ICCA.

Le chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », établit les normes de la fourniture d'informations sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré. Il décrit l'information à fournir sur les objectifs, les politiques et les procédures de gestion du capital, les données quantitatives que doit fournir l'entité sur ce qu'elle considère comme faisant partie du capital, l'information quant au fait que l'entité se conforme à toutes les exigences en matière de capital et si elle ne s'y conforme pas, les conséquences de cette inapplication. Les exigences en matière d'information financière relatives au chapitre 1535 sont présentées à la note 8.

Le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », décrit l'information à fournir de façon à pouvoir évaluer l'importance des instruments financiers par rapport à la situation financière et à la performance financière de l'entité, de même que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques. Les exigences en matière d'information financière relatives au chapitre 3862 sont présentées à la note 7.

Le chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation », établit les normes de présentation des instruments financiers et des dérivés non financiers. Il reporte à un exercice ultérieur les exigences de présentation du chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». Les exigences en matière d'information financière relatives au chapitre 3862 sont présentées à la note 7.

### **Prises de position comptables récentes**

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels ». Ce chapitre, qui remplace le chapitre 3062, « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels », et le chapitre 3450, « Frais de recherche et de développement », établit les normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir relativement à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Cette norme visera les états financiers intermédiaires et annuels de la Société à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2008. La Société évalue à l'heure actuelle l'incidence de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers.

L'ICCA planifie la convergence des PCGR du Canada avec les Normes internationale d'information financière (IFRS) sur une période transitoire qui se terminera en 2011. La Société évalue actuellement l'incidence de la convergence vers les IFRS sur ses états financiers.

### **Facteurs de risque**

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

### **Mise en garde**

L'analyse et les commentaires de la direction qui précèdent ont pour but de faciliter la compréhension des états financiers intermédiaires consolidés non vérifiés et des notes afférentes et devraient donc être lus conjointement avec ces informations. Ces analyses et commentaires peuvent inclure des objectifs, projections, estimations, attentes, prévisions et prédictions de la société ou de la direction, lesquels sont de nature prospective. De par leur caractère prospectif, ces déclarations 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 fondés 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.diagnocure.com](http://www.diagnocure.com).

Québec, Canada  
Le 29 août 2008

(Signé)

John C. Schafer  
Président et Chef de la direction

(Signé)

Jean-François Bureau  
Vice-président principal et Chef de la  
direction financière

**DIAGNOCURE INC.**

**AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR LES VÉRIFICATEURS POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 JUILLET 2008 ET 2007**

En vertu de l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102 émis par les autorités canadiennes en valeurs mobilières, si un vérificateur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires, ces états financiers intermédiaires doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints de la société pour les périodes intermédiaires terminées les 31 juillet 2008 et 2007 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et sont la responsabilité de la direction de la société.

Les vérificateurs indépendants de la société, Ernst & Young s.r.l. \ S.E.N.C.R.L. n'ont pas effectué un examen des états financiers intermédiaires selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés en ce qui concerne l'examen des états financiers intermédiaires par le vérificateur d'une entité.

En ce 29<sup>e</sup> jour d'août 2008

## ÉTATS CONSOLIDÉS

( NON VÉRIFIÉS )

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 31 JUILLET

### États consolidés des résultats et résultat étendu

	période de trois mois		période de neuf mois	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
<b>Revenus</b>				
Ventes	150 933	66 591	400 721	338 634
Coût des ventes	( 87 541 )	( 52 474 )	( 244 081 )	( 195 819 )
Marge brute	63 392	14 117	156 640	142 815
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	64 239	62 205	151 617	1 795 996
Intérêts	270 902	433 649	941 300	836 951
	<b>398 533</b>	<b>509 971</b>	<b>1 249 557</b>	<b>2 775 762</b>
<b>Frais d'exploitation</b>				
Recherche et développement	2 091 724	822 592	4 896 057	2 485 375
Crédits d'impôt à l'investissement	( 113 393 )	( 106 114 )	( 368 989 )	( 382 941 )
	<b>1 978 331</b>	<b>716 478</b>	<b>4 527 068</b>	<b>2 102 434</b>
Frais généraux et d'administration	833 458	840 354	2 407 307	2 239 830
Frais de vente et de développement des affaires	1 070 768	541 942	2 534 921	1 650 793
Frais de restructuration (note 5)	---	---	---	912 685
Rémunération à base d'actions	316 772	376 584	925 470	1 259 084
Amortissement des immobilisations corporelles	132 844	100 512	363 317	294 237
Frais financiers	4 522	18 057	12 967	26 117
Amortissement des actifs incorporels	269 812	104 498	744 164	126 608
	<b>4 606 507</b>	<b>2 698 425</b>	<b>11 515 214</b>	<b>8 611 788</b>
Perte découlant des activités poursuivies avant impôt sur les bénéfices	( 4 207 974 )	( 2 188 454 )	( 10 265 657 )	( 5 836 026 )
Provision pour impôt sur les bénéfices	---	---	---	---
<b>Perte nette et résultat étendu</b>	<b>( 4 207 974 )</b>	<b>( 2 188 454 )</b>	<b>( 10 265 657 )</b>	<b>( 5 836 026 )</b>
<b>Perte de base et diluée par action</b>	<b>( 0,10 )</b>	<b>( 0,05 )</b>	<b>( 0,24 )</b>	<b>( 0,16 )</b>
<b>Moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation</b>	<b>42 792 445</b>	<b>40 950 786</b>	<b>42 096 998</b>	<b>37 311 232</b>

## ÉTATS CONSOLIDÉS

(NON VÉRIFIÉS)

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 31 JUILLET

### États consolidés du déficit

	2008	2007
	\$	\$
<b>Déficit au début de la période</b>	<b>( 55 481 462 )</b>	<b>( 44 523 341 )</b>
Ajouter		
Perte nette	<b>( 10 265 657 )</b>	<b>( 5 836 026 )</b>
Frais d'émission d'actions ordinaires	---	<b>( 1 801 902 )</b>
<b>Déficit à la fin de la période</b>	<b>( 65 747 119 )</b>	<b>( 52 161 269 )</b>

## ÉTATS CONSOLIDÉS

( NON VÉRIFIÉS )

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 31 JUILLET

### États consolidés des flux de trésorerie

	période de trois mois		période de neuf mois	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Perte nette découlant des activités poursuivies	( 4 207 974 )	( 2 188 454 )	( 10 265 657 )	( 5 836 026 )
Ajustements pour :				
Rémunération à base d'actions	316 772	376 584	925 470	1 259 084
Amortissement	402 656	205 010	1 107 481	420 845
	( 3 488 546 )	( 1 606 860 )	( 8 232 706 )	( 4 156 097 )
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	390 954	( 1 100 994 )	248 815	324 850
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>( 3 097 592 )</b>	<b>( 2 707 854 )</b>	<b>( 7 983 891 )</b>	<b>( 3 831 247 )</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Variation des placements	4 342 150	( 9 747 725 )	12 725 390	( 6 059 166 )
Acquisition d'immobilisations corporelles	( 194 581 )	( 265 226 )	( 621 705 )	( 443 422 )
Acquisition d'actifs incorporels	( 24 709 )	( 276 029 )	( 1 042 064 )	( 1 586 064 )
Disposition d'actifs incorporels	9 881	---	9 881	---
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>4 132 741</b>	<b>( 10 288 980 )</b>	<b>11 071 502</b>	<b>( 8 088 652 )</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Émission de capital social	---	---	154 766	25 284 493
Dépenses relatives à l'émission d'actions ordinaires	---	---	---	( 1 801 902 )
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>154 766</b>	<b>23 482 591</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>1 035 149</b>	<b>( 12 996 834 )</b>	<b>3 242 377</b>	<b>11 562 692</b>
Trésorerie et des équivalents de trésorerie au début de la période	2 858 814	24 739 454	651 586	179 928
<b>Trésorerie et des équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>3 893 963</b>	<b>11 742 620</b>	<b>3 893 963</b>	<b>11 742 620</b>

## BILANS CONSOLIDÉS

(NON VÉRIFIÉ)

**31 JUILLET**  
**2008**  
\$

31 OCTOBRE  
2007  
\$

### Actif

#### Actif à court terme

Trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 893 963	651 586
Placements à court terme	13 228 899	24 575 456
Débiteurs	300 687	272 523
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	854 391	485 402
Frais payés d'avance	211 734	213 588
<b>Total de l'actif à court terme</b>	<b>18 489 674</b>	<b>26 198 555</b>
<b>Placements à long terme</b>	<b>6 261 651</b>	<b>7 640 484</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 421 133</b>	<b>1 162 745</b>
<b>Actifs incorporels</b>	<b>10 823 561</b>	<b>8 583 656</b>
	<b>36 996 019</b>	<b>43 585 440</b>

### Passif et capitaux propres

#### Passif à court terme

Créditeurs et frais à payer	2 932 791	2 288 677
<b>Total du passif à court terme</b>	<b>2 932 791</b>	<b>2 288 677</b>
<b>Passif d'impôts futurs</b>	<b>1 050 027</b>	<b>1 105 292</b>

#### Capitaux propres

Capital social (note 6)	92 562 940	89 609 479
Surplus d'apport (note 6)	6 197 380	6 063 454
Déficit	( 65 747 119 )	( 55 481 462 )
	<b>33 013 201</b>	<b>40 191 471</b>
	<b>36 996 019</b>	<b>43 585 440</b>

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## (NON VÉRIFIÉS)

AU 31 JUILLET 2008

### 1. Présentation de l'information

Les états financiers consolidés non vérifiés de la Société ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour l'information financière divulguée sur une base intermédiaire. Par conséquent, ils ne comportent pas toute l'information et les notes requises aux états financiers annuels conformément aux principes comptables généralement reconnus. L'information au bilan consolidé au 31 octobre 2007 est issue des états financiers vérifiés de la Société. Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés doivent être lus avec les états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 octobre 2007 et les notes afférentes.

### 2. Constitution et nature des activités

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 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 et la distribution de ses produits et l'obtention du financement requis.

### 3. Modification de conventions comptables

Les normes comptables suivantes ont été publiées récemment par l'ICCA.

Le chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », établit les normes de la fourniture d'informations sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré. Il décrit l'information à fournir sur les objectifs, les politiques et les procédures de gestion du capital, les données quantitatives que doit fournir l'entité sur ce qu'elle considère comme faisant partie du capital, l'information quant au fait que l'entité se conforme à toutes les exigences en matière de capital et si elle ne s'y conforme pas, les conséquences de cette inapplication. Les exigences en matière d'information financière relatives au chapitre 1535 sont présentées à la note 8.

Le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », décrit l'information à fournir de façon à pouvoir évaluer l'importance des instruments financiers par rapport à la situation financière et à la performance financière de l'entité, de même que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques. Les exigences en matière d'information financière relatives au chapitre 3862 sont présentées à la note 7.

Le chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation », établit les normes de présentation des instruments financiers et des dérivés non financiers. Il reporte à un exercice ultérieur les exigences de présentation du chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». Les exigences en matière d'information financière relatives au chapitre 3862 sont présentées à la note 7.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
(NON VÉRIFIÉS)

AU 31 JUILLET 2008

**4. Prises de position comptables récentes**

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels ». Ce chapitre, qui remplace le chapitre 3062, « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels », et le chapitre 3450, « Frais de recherche et de développement », établit les normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir relativement à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Cette norme visera les états financiers intermédiaires et annuels de la Société à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2008. La Société évalue à l'heure actuelle l'incidence de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers.

L'ICCA planifie la convergence des PCGR du Canada avec les Normes internationale d'information financière (IFRS) sur une période transitoire qui se terminera en 2011. La Société évalue actuellement l'incidence de la convergence vers les IFRS sur ses états financiers.

**5. Frais de restructuration**

Le 13 décembre 2006, la Société a annoncé un changement de sa stratégie d'affaires, qui comprenait la décision de cesser ses activités de recherche et développement relativement à l'amélioration de son test cellulaire pour le cancer de la vessie et la réduction de ses activités de marketing en soutien à ce produit. Pour l'exercice financier 2007, les frais de restructuration non récurrents se sont établis à 1 262 685 \$, dont 917 985 \$ ont été payés au 31 juillet 2008 et 344 700 \$ doivent encore être payés. Aucuns frais supplémentaires reliés à la restructuration ne sont prévus au cours de l'exercice 2008.

	Éléments payés au 31 juillet 2008 \$	Passif au 31 juillet 2008 \$	Frais totaux de restructuration \$
Primes de maintien en poste et prestations de cessation d'emploi	636 144	---	636 144
Frais juridiques et de reclassement externe	85 152	67 389	152 541
Provision pour locaux loués vacants	196 689	277 311	474 000
<b>Total</b>	<b>917 985</b>	<b>344 700</b>	<b>1 262 685</b>

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
(NON VÉRIFIÉS)

AU 31 JUILLET 2008

**6. 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.

	<b>(NON VÉRIFIÉ)</b>	
	<b>31 JUILLET 2008</b>	31 OCTOBRE 2007
	\$	\$
<b>Émises et payées</b>		
42 792 475 actions ordinaires (41 718 463 au 31 octobre 2007)	<b>92 562 940</b>	89 609 479

	<b>31 JUILLET 2008</b>	
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Montant \$</b>
<b>Capital social</b>		
Solde au début de la période	41 718 463	89 609 479
Émission d'actions ordinaires	1 074 012	2 161 917
Tranche constatée auparavant à titre d'élément de la rémunération à base d'actions	---	791 544
Solde à la fin de la période	<b>42 792 475</b>	<b>92 562 940</b>

**Options d'achat d'actions**

Au cours de la période terminée le 31 juillet 2008, la Société a attribué 644 400 options d'achat d'actions à ses administrateurs et à certains de ses actuels et nouveaux employés clés. La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à la date d'attribution pour cette période totalisait 1,36 \$ par option. La juste valeur de chaque option attribuée a été déterminée au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes et d'après les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	3,80 %
Durée prévue	8 ans
Volatilité prévue du cours des actions	70 %
Taux de dividende prévu	---

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**(NON VÉRIFIÉS)**

AU 31 JUILLET 2008

**6. Capital social (suite)**

Le modèle d'évaluation d'options Black-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 octroyées 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 de la juste valeur des options octroyées aux employés et administrateurs.

***Surplus d'apport***

Pour les options sur actions attribuées aux administrateurs et aux employés clés, la Société a enregistré une dépense de rémunération à base d'actions calculée au moyen d'un modèle d'évaluation de la juste valeur. Cette juste valeur est déterminée en vertu du modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes. La dépense de rémunération est comptabilisée pour la période d'acquisition comme une augmentation des coûts de la rémunération à base d'actions et créditée au surplus d'apport. Lorsque les options sont exercées, le produit de l'exercice, conjointement avec la somme de la juste valeur figurant au surplus d'apport, est crédité au capital social.

<b>Surplus d'apport</b>	<b>Montant</b>
	<b>\$</b>
Solde au 31 octobre 2007	6 063 454
Rémunération à base d'actions	925 470
Options d'achat d'actions exercées	( 113 400 )
Options d'achat d'actions annulées ou expirées	( 678 144 )
Solde au 31 juillet 2008	6 197 380

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
(NON VÉRIFIÉS)

AU 31 JUILLET 2008

**7. Instruments financiers**

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers s'établissent comme suit

<b>31 juillet 2008</b>						
	Disponibles à la vente	Détenus jusqu'à échéance	Prêts et créances	Autres Passifs financiers	Valeur comptable totale	Juste valeur totale
<b>Actifs financiers</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 893 963	---	---	---	<b>3 893 963</b>	<b>3 893 963</b>
Placements à court terme	---	13 228 899	---	---	<b>13 228 899</b>	<b>13 244 663</b>
Débiteurs	---	---	237 071	---	<b>237 071</b>	<b>237 071</b>
Placements à long terme	---	6 261 651	---	---	<b>6 261 651</b>	<b>6 347 924</b>
	<b>3 893 963</b>	<b>19 490 550</b>	<b>237 071</b>	---	<b>23 621 584</b>	<b>23 72 621</b>
<b>Passifs financiers</b>						
Créditeurs	---	---	---	2 892 291	<b>2 892 291</b>	<b>2 892 291</b>
	---	---	---	2 892 291	<b>2 892 291</b>	<b>2 892 291</b>

<b>31 octobre 2007</b>						
	Disponibles à la vente	Détenus jusqu'à échéance	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Valeur comptable totale	Juste valeur totale
<b>Actifs financiers</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	651 586	---	---	---	<b>651 586</b>	<b>651 586</b>
Placements à court terme	---	24 575 456	---	---	<b>24 575 456</b>	<b>24 578 003</b>
Débiteurs	---	---	213 683	---	<b>213 683</b>	<b>213 683</b>
Placements à long terme	---	7 640 484	---	---	<b>7 640 383</b>	<b>7 621 743</b>
	<b>651 586</b>	<b>32 215 940</b>	<b>213 683</b>	---	<b>33 081 209</b>	<b>33 065 015</b>
<b>Passifs financiers</b>						
Créditeurs	---	---	---	2 274 227	<b>2 274 227</b>	<b>2 274 227</b>
	---	---	---	2 274 227	<b>2 274 227</b>	<b>2 274 227</b>

**Juste valeur**

La juste valeur correspond au montant de la contrepartie dont conviendraient des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence. La Société utilise les méthodes et hypothèses suivantes pour faire une estimation de la juste valeur de chaque catégorie d'instruments financiers dont les valeurs comptables sont incluses dans le bilan consolidé intermédiaire comme suit :

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON VÉRIFIÉS)

AU 31 JUILLET 2008

### **7. Instruments financiers (suite)**

#### *Disponible à la vente*

Trésorerie et équivalent de trésorerie – La valeur comptable correspond à la juste valeur qui est déterminée à l'aide des cours du marché.

#### *Détenue jusqu'à échéance*

Les placements à court et à long termes ont été classés à titre d'actifs détenus jusqu'à échéance. La valeur comptable est inscrite au coût amorti.

#### *Prêts et créances*

Débiteurs – La valeur comptable se rapproche de la juste valeur, compte tenu de l'échéance rapprochée de ces instruments.

#### *Autres passifs financiers*

Créditeurs – La valeur comptable incluse dans le bilan est établie au coût amorti qui se rapproche de la juste valeur compte tenu de l'échéance rapprochée des créditeurs.

#### *Risques découlant des instruments financiers*

La Société n'a pas fait usage d'instruments financiers dérivés.

#### *Risque de change*

Nous exerçons nos activités à l'échelle internationale et une portion de nos dépenses se fait en dollars américains. Un changement important des taux de change à l'égard du dollar canadien par rapport au dollar américain pourrait avoir un effet important sur nos résultats consolidés d'exploitation, notre situation financière ou nos flux de trésorerie. Nous n'avons pas couvert les risques reliés aux fluctuations des taux de change.

#### *Risque de crédit*

Les équivalents de trésorerie et les investissements sont principalement investis dans des obligations canadiennes convertibles en un montant connu d'espèces. Ces obligations canadiennes sont garanties par le gouvernement donc la valeur ne risque pas de changer de façon significative.

#### *Risque de liquidité et risque de marché*

La politique de la Société en matière de placement consiste à investir dans des titres de participation de premier ordre, comportant des échéances diverses et choisis en fonction de ses frais d'exploitation prévus.

Ces placements sont composés principalement d'obligations garanties par le gouvernement, sujets à des fluctuations minimales de valeur.

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

### **(NON VÉRIFIÉS)**

AU 31 JUILLET 2008

#### **8. Gestion du capital**

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital est de préserver sa capacité de poursuivre ses activités, de dégager un rendement pour les actionnaires et de réduire au minimum le coût du capital.

Dans la gestion de son capital, la Société inclut les capitaux propres dans la définition de capital.

L'objectif principal de la Société en matière de gestion du capital est de s'assurer qu'elle dispose de capitaux suffisants pour financer ses activités de recherche et de développement et de poursuivre ses activités. Afin d'obtenir des capitaux additionnels, la Société pourrait avoir recours à l'émission d'actions supplémentaires, de titres de créance, par la conclusion de partenariats ou de cession d'actifs.

Aucune modification n'a été apportée à la stratégie globale en matière de gestion du risque de capital au cours de la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2008.

La Société est confiante de détenir les liquidités nécessaires pour poursuivre ses activités de R-D de même que ses opérations courantes, et fera un suivi de sa situation financière en fonction de l'avancement de ses activités de ventes et de marketing.

#### **9. Chiffres correspondants**

Certains des chiffres des états financiers de 2007 ont été reclassés pour en rendre la présentation conforme à celle adoptée en 2008.