



Diagno Cure

Le pouvoir du savoir
en oncologie

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.

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Cher actionnaire,

Nous avons le plaisir de vous présenter les progrès importants et les résultats obtenus par DiagnoCure au cours de son année financière 2008. Cette dernière année a constitué une étape majeure dans la stratégie de croissance de la Société, en vue de devenir *le* chef de file dans le développement et la commercialisation de tests à haute valeur ajoutée pour la détection et la gestion du cancer. Nous avons tiré parti des acquisitions complétées en 2007 afin d'enrichir notre pipeline de produits et de lancer notre test de stadification pour le cancer colorectal, Previstage^{MC} GCC, aux États-Unis. Nous avons recruté une équipe spécialisée pour notre laboratoire médical américain, soumis une demande et reçu l'homologation américaine CLIA (« *Clinical Laboratory Improvement Amendments* ») requise pour l'exécution du test Previstage^{MC} GCC, et commencé à conclure des ventes et à facturer des compagnies d'assurances. De plus, notre premier test diagnostique à haute valeur ajoutée pour le cancer, le PCA3 pour le cancer de la prostate lancé en 2006, a connu une forte croissance, tant au plan de sa notoriété commerciale qu'au plan des ventes.

Les tests diagnostiques moléculaires

Avec deux tests diagnostiques moléculaires à haute valeur ajoutée au stade de commercialisation et un riche pipeline de produits, nous mettons en oeuvre notre promesse formulée en 2007 de devenir le chef de file dans ce marché à forte croissance (30 % par année). Nous avons réduit nos activités de recherche de stade initial et avons plutôt identifié des tests à haute valeur ajoutée qui étaient déjà appuyés par des données cliniques, et que nous pourrions développer et lancer à l'intérieur d'une période de 18 à 24 mois. En 2007, nous avons évalué de nombreuses occasions d'affaires avant d'acquérir le marqueur GCC et ses applications prometteuses pour la gestion du cancer colorectal. Puis, en 2008, nous avons complété le développement et lancé Previstage^{MC} GCC à partir de notre nouveau laboratoire médical américain certifié CLIA. Avec ces tests exclusifs et notre laboratoire américain CLIA, nous sommes très bien positionnés pour tirer parti de ce marché à forte croissance et de l'accès direct aux médecins et aux patients.

Previstage^{MC} GCC, test de stadification du cancer colorectal

Previstage^{MC} GCC procure aux médecins une information plus précise sur le stade du cancer d'un patient après une chirurgie, ce qui leur permet de prendre des décisions de traitement plus éclairées, par exemple à savoir si un patient a besoin ou non d'une chimiothérapie adjuvante. Plus spécifiquement, le test peut être utile pour les patients qui ont été déclarés guéris suivant l'examen pathologique effectué après la chirurgie. Aujourd'hui, jusqu'à 30 % de ces patients connaissent éventuellement une récurrence de la maladie, avec un haut risque de décès, probablement parce que la méthode actuelle de stadification, consistant à examiner de minces tranches de ganglions lymphatiques sous un microscope, ne parvient pas à identifier certaines cellules cancéreuses. Previstage^{MC} GCC est un test moléculaire d'une capacité de détection des cellules cancéreuses dans les ganglions jusqu'à 100 000 fois plus sensible que la méthode traditionnelle. Plus de détails sur ce test et sur nos services de laboratoire sont disponibles au www.diagnocurelabs.com.

En 2008, les employés de DiagnoCure ont consacré leur énergie et leur talent au développement du test Previstage^{MC} GCC ainsi qu'à la mise en place du nouveau laboratoire médical à West Chester, en Pennsylvanie. L'équipe de marketing a commencé à sensibiliser les professionnels de la santé en janvier 2008, au cours du symposium sur les cancers gastro-intestinaux de l'*American Society of Clinical Oncology*, et a poursuivi les activités de pré-commercialisation avec une présence notable au congrès de l'*American Society of Clinical Oncology* (« ASCO ») en mai. En août, après que DiagnoCure Oncology Laboratories eut reçu l'homologation CLIA requise pour exécuter le test Previstage^{MC} GCC, ce dernier fut lancé. Une première équipe de vente a été embauchée, concentrant d'abord ses efforts dans le Nord-Est des États-Unis. En septembre, nous avons reçu nos premiers ganglions lymphatiques prélevés chez des patients et avons transmis aux médecins des résultats concernant la présence du GCC afin de les aider, de même que leurs patients, à prendre des décisions de traitement éclairées.

En 2008, D^r Scott Waldman, qui a le premier identifié le rôle potentiel du GCC dans la gestion du cancer colorectal au début des années 90, a complété une étude prospective de cinq ans sur la détection du GCC dans les ganglions lymphatiques subventionnée par le *National Institutes of Health* (« NIH ») des États-Unis. Il a présenté une affiche de ses résultats sommaires d'étude lors du congrès ASCO en mai 2008. Les résultats complets devraient être publiés dans une revue scientifique. Les conclusions de cette étude sont très similaires à celles des études précédentes, lesquelles avaient démontré le rôle potentiel important du GCC dans la stadification du cancer colorectal.

Comme les études cliniques sont essentielles pour l'adoption d'un test par la communauté médicale, nous effectuerons d'autres études afin de démontrer davantage l'utilité clinique du Previstage^{MC} GCC. À cette fin, nous avons constitué un Comité consultatif stratégique composé de quatre leaders d'opinion reconnus dans le domaine du cancer colorectal, ayant pour mandat de conseiller la Société sur certaines questions cliniques et commerciales. Nous entretenons également des discussions avec de nombreuses institutions médicales universitaires intéressées à participer à de futures études cliniques.

Progrès importants pour le test PCA3

Le PCA3, notre marqueur pour le cancer de la prostate, a aussi connu une progression remarquable en 2008. Au cours de son audioconférence du troisième trimestre 2008, Gen-Probe, le partenaire de DiagnoCure pour le développement et la commercialisation de PCA3, a annoncé que les ventes du test PCA3 avaient quadruplé en Europe comparativement à la même période de l'année précédente.

Par ailleurs, le marqueur PCA3 a été l'objet de quatre articles publiés dans le *Journal of Urology* en 2008 ainsi que d'autres articles publiés dans divers médias. Notamment, un article de l'édition de novembre du *Journal of Urology* confirmait la valeur du test fondé sur le PCA3 pour mieux évaluer le pronostic du cancer de la prostate d'un patient. Il s'agit là d'une utilisation potentielle supplémentaire pour le PCA3, présentement utilisé pour prédire les résultats d'une biopsie de la prostate.

Animés par nos objectifs

En résumé, grâce au talent de ses employés et de son équipe de direction dédiés, DiagnoCure a poursuivi la mise en œuvre de son plan d'affaires, atteint ses objectifs et tiré parti des opportunités, tout en s'adaptant à un environnement en mutation. Nous avons établi une assise solide pour notre développement futur. En 2009, nous nous emploierons à la réalisation d'un chiffre de vente important du test Previstage^{MC} GCC offert par notre laboratoire médical américain homologué CLIA, ainsi qu'au développement local et international de notre marché par des alliances stratégiques. Nous comptons sur une croissance soutenue des ventes du PCA3, au plan international ainsi qu'aux États-Unis. Nous continuerons également à renforcer le positionnement de nos produits à l'aide d'études cliniques et de publications.

Le contexte difficile qui sévit actuellement sur les marchés financiers mondiaux nous affecte tous sans contredit. Les conditions économiques incertaines imposent une gestion encore plus prudente de nos ressources. À cet égard, en novembre dernier, nous avons revu l'ampleur et le rythme de nos projets de développement et de commercialisation, résultant en une réduction de nos dépenses et investissements, ainsi qu'en une rationalisation de nos effectifs, surtout en R-D et au soutien administratif. Notre but est d'assurer la progression de nos projets clés et de maintenir une encaisse solide afin de traverser cette période de turbulence en gardant les mêmes objectifs qui nous ont guidés jusqu'à présent, et de demeurer fidèles à notre mission de devenir *le* chef de file dans le développement et la commercialisation de tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour le cancer.

(Signé)

John C. Schafer
Président et Chef de la direction

(Signé)

Alain Rhéaume
Président du Conseil d'administration

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 2008, 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 2008. 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 2007. L'information qu'il contient est à jour au 12 janvier 2009.

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.

En 1998, la Société a entamé la commercialisation en Europe de son premier test diagnostique, ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC}, pour le cancer de la vessie et en 2000, a obtenu l'agrément 510(k) par la *Food and Drug Administration* (« FDA ») pour la commercialisation du test aux États-Unis. En août 2008, visant à maximiser la valeur de son portefeuille et à concentrer ses activités sur les diagnostiques moléculaires à haute valeur ajoutée, la Société s'est départie d'ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} en signant une entente avec la compagnie américaine Scimedx. Les termes de l'entente n'ont pas été divulgués.

En mai 2000, DiagnoCure a fait l'acquisition auprès de l'Université de Nijmegen (Pays-Bas) d'une licence mondiale exclusive sur toutes les applications diagnostiques et thérapeutiques du PCA3, marqueur moléculaire pour le cancer de la prostate. En 2003, DiagnoCure a développé un second test diagnostique, uPM3^{MC}, lequel permettait la détection du marqueur moléculaire PCA3. Dès 2003, uPM3^{MC} a été offert aux États-Unis en version *Analyte Specific Reagent* (« ASR »). Au cours de la même année, 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 PCA3, en contrepartie de 9 millions \$US échelonnés sur une période de trois ans. Ces revenus ont 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[®]. Depuis, un certain nombre de laboratoires américains ont ajouté le test PCA3 à leur liste de produits, notamment LabCorp et Quest, les deux plus grands fournisseurs de services diagnostiques sur le territoire américain. En novembre 2006, le test Progenesa^{MC} PCA3 de Gen-Probe a satisfait aux exigences du marquage CE, puis a été lancé en Europe. À l'automne 2008, le test Progenesa^{MC} PCA3 était disponible par l'entremise de plus de 30 sites en Europe et au Moyen-Orient.

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 tests diagnostiques moléculaires pour le cancer. En août 2008, après avoir complété le développement de l'une de ces applications diagnostiques du GCC, la Société a lancé Previstage^{MC} GCC, test de stadification du cancer colorectal, à partir 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 de 2008

Ouverture du laboratoire américain homologué CLIA et lancement de Previstage^{MC} GCC

Le 5 décembre 2007, DiagnoCure a annoncé qu'elle exerçait son option prévue dans l'entente d'avril 2007 avec TDT et signait un bail pour la location d'un laboratoire médical complètement équipé à West Chester, en Pennsylvanie.

Le 25 janvier 2008, la Société a donné un aperçu de son test Previstage^{MC} GCC pour la stadification du cancer colorectal dans le cadre du symposium sur les cancers gastro-intestinaux de l'*American Society of Clinical Oncology*. Cette première démarche s'est effectuée 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.

À la fin du mois de mai, dans le cadre du congrès annuel de l'ASCO à Chicago, DiagnoCure a présenté Previstage^{MC} 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 D^r Scott Waldman portant sur ses découvertes et les applications médicales du marqueur GCC.

En août, la Société a annoncé qu'elle avait obtenu l'approbation des autorités réglementaires américaines, soit une homologation CLIA spécifique, requise pour le lancement de Previstage^{MC} GCC. Le test est maintenant offert et promu directement auprès des médecins aux États-Unis. Les premières commandes ont été reçues et traitées.

Progrès du test PCA3

La commercialisation du test PCA3 a continué de progresser en Europe et, à cet égard, Gen-Probe a annoncé le renforcement de son équipe de vente et marketing dans la région. Le 13 février 2008, dans le cadre de l'audioconférence sur les résultats financiers de son quatrième

trimestre 2007, Gen-Probe a annoncé le report de l'étude pivot sur le PCA3 aux États-Unis, une étape préalable à une soumission auprès de la FDA.

Au cours de l'année, le test PCA3 a été l'objet de six publications clés, quatre d'entre elles dans le *Journal of Urology*, de même que de plusieurs présentations effectuées dans le cadre de conférences médicales internationales. Ces publications scientifiques et ces présentations ont continué de confirmer la valeur clinique du PCA3 pour les patients atteints d'un cancer de la prostate, pour prédire les résultats d'une biopsie de même que pour évaluer le pronostic du cancer.

Au cours de l'audioconférence portant sur les résultats de son troisième trimestre 2008, Gen-Probe a annoncé que les ventes de ProgenSA^{MC} PCA3 en Europe avaient quadruplé comparativement à la même période de l'année précédente. Le test est maintenant offert par l'entremise de plus de 30 sites en Europe et au Moyen-Orient.

Disposition de ImmunoCyt^{MC}

En juillet, DiagnoCure s'est départie d'ImmunoCyt^{MC}/uCyt+^{MC}, test du cancer de la vessie, en signant une entente avec la compagnie américaine Scimedx.

Autres faits saillants

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.

Le 13 juin, DiagnoCure a annoncé que M. Alain Rhéaume prenait 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 et de gestion des risques depuis 2005. M. Gobeil est demeuré membre du Conseil d'administration et du Comité de vérification et de gestion des risques.

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^{MC} 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 des stratégies pour le remboursement des tests à haute valeur ajoutée de la Société.

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 en propriété exclusive de la Société, DiagnoCure Oncology Laboratories. Leur mandat consiste à conseiller la Société sur certaines questions relatives au test Previstage^{MC} GCC et aux activités de commercialisation.

Performance globale

Au cours de l'année 2008, DiagnoCure a poursuivi la mise en oeuvre de son plan d'affaires et franchi les jalons prévus pour l'année conformément à sa mission d'être le chef de file du développement et de la commercialisation de tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour la détection et la gestion du cancer.

À cette fin, la Société s'est concentrée principalement sur le développement et le lancement aux États-Unis de Previstage^{MC} GCC, test de stadification du cancer colorectal. Tel qu'annoncé l'an dernier, la Société prévoyait ouvrir un laboratoire médical homologué CLIA afin d'offrir ses tests exclusifs aux médecins ainsi qu'à leurs patients. Le 26 août 2008, DiagnoCure Oncology Laboratories, une filiale en propriété exclusive de DiagnoCure inc. située à West Chester, Pennsylvanie, a annoncé qu'elle avait obtenu l'homologation américaine CLIA nécessaire au lancement de son nouveau test de stadification du cancer colorectal développé en laboratoire Previstage^{MC} GCC.

Afin de promouvoir activement le test, une équipe de vente a été embauchée et formée, et un programme de notoriété commerciale a été mis en oeuvre. Les activités de vente ont débuté dès le lancement du test en août et, avant la fin de l'année fiscale 2008, des médecins avaient commencé à prescrire le test et des résultats leur avaient été transmis.

DiagnoCure a continué de travailler étroitement avec Gen-Probe et de soutenir ses activités de commercialisation du test PCA3. Au cours du dernier trimestre de 2008, les ventes du PCA3 en Europe ont quadruplé comparativement à la même période de l'année précédente.

Perspectives pour 2009

Avec une encaisse en fin d'année financière de 20 130 705 \$, DiagnoCure est bien positionnée pour poursuivre sa mission de devenir le chef de file dans le développement et la commercialisation des tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour la détection et la gestion du cancer, qui sont cliniquement utiles et pouvant contribuer à de meilleures prises de décision pour le traitement de différents cancers. Modifiant la façon dont sont traitées les maladies, le secteur des diagnostics moléculaires est celui à plus forte croissance dans le marché des tests diagnostiques *in vitro*, avec un taux de croissance annuel de 15 %, alors que la validation clinique des tests moléculaires et des biomarqueurs qui y sont associés créent de nouveaux marchés et remplacent certains tests *in vitro* utilisés présentement.

En 2009, la Société vise à faire croître les ventes de son test de stadification du cancer colorectal, Previstage^{MC} GCC, offert par son laboratoire médical américain, ainsi qu'à renforcer le positionnement de ses produits par le biais d'études cliniques et des publications.

De plus, DiagnoCure prévoit conclure des alliances avec des partenaires locaux et mondiaux œuvrant dans le domaine des sciences de la vie afin de stimuler la croissance des ventes du test Previstage^{MC} GCC.

DiagnoCure continuera de viser la meilleure solution commerciale pour le test PCA3, aux États-Unis et internationalement.

Résultats d'exploitation

Les revenus totaux de 2008 se sont établis à 1 995 910 \$ comparativement à 3 467 425 \$ pour la même période de 2007. En 2008, DiagnoCure n'a comptabilisé aucun revenu provenant des paiements calendaires et de l'entente de recherche avec Gen-Probe comparativement à 1 711 940 \$ lors de l'exercice financier précédent. Les redevances reçues de Gen-Probe se sont établies à 262 387 \$ en 2008 comparativement à 127 843 \$ pour la même période de l'année précédente. Cette augmentation est attribuable aux ventes du test ProgenSA^{MC} PCA3 en Europe par Gen-Probe. Les ventes du test ImmunoCyt^{MC}/uCyt+^{MC} pour le cancer de la vessie de DiagnoCure se sont chiffrées à 343 750 \$ en 2008 comparativement à 352 351 \$ pour la même période en 2007. 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 180 814 \$ comparativement à 80 412 \$ pour la même période de 2007.

Les revenus d'intérêt ont augmenté de 14 080 \$ pour s'établir à 1 208 959 \$ en 2008, comparativement à 1 194 879 \$ pour la même période de 2007.

Le coût des ventes a augmenté de 58 490 \$, passant de 264 285 \$ en 2007 à 322 775 \$ en 2008. Cette augmentation est liée à la hausse des ventes des échantillons cliniques.

Les frais d'exploitation ont augmenté de 12 359 359 \$ en 2007 à 15 597 476 \$ en 2008, une hausse de 3 238 117 \$, ce qui reflète le début des activités du laboratoire médical américain de la Société, l'obtention de la certification CLIA et le lancement de Previstage^{MC} GCC, test de stadification du cancer colorectal. Les principaux facteurs expliquant cette augmentation sont les suivants :

- Les dépenses de recherche et développement, nettes des crédits d'impôt à l'investissement, ont augmenté de 3 069 640 \$, passant de 2 954 372 \$ pour l'exercice 2007 à 6 024 012 \$ pour la même période de 2008. Cette augmentation des dépenses de recherche et développement est attribuable au développement et au transfert, au laboratoire américain de la Société, du test GCC pour la stadification du cancer colorectal. DiagnoCure a lancé Previstage^{MC} GCC, test de stadification du cancer colorectal le 26 août 2008.
- Les frais généraux et d'administration ont diminué de 3 321 960 \$ pour 2007 à 3 218 005 \$ pour la même période de 2008. Cette diminution de 103 955 \$ est attribuable à la diminution des honoraires professionnels.
- Les frais de vente et de développement des affaires ont augmenté de 1 057 207 \$, passant de 2 511 550 \$ en 2007 à 3 568 757 \$ pour la même période de 2008. Cette augmentation est attribuable au début des activités de vente et de marketing pour promouvoir et offrir Previstage^{MC} GCC, test de stadification du cancer colorectal.

- Les frais de restructuration se sont établis à 1 262 685 \$ pour 2007, conséquence du changement de stratégie d'affaires incluant la décision de la Société de cesser ses activités de recherche et développement relatives à l'amélioration de son test cellulaire pour le cancer de la vessie, et de la réduction de ses activités de marketing en soutien à ce produit. Les frais de restructuration de 55 034 \$ pour 2008 reflètent les frais d'un bail contracté antérieurement.
- Les dépenses relatives à la rémunération à base d'actions, un élément non monétaire, ont diminué de 431 162 \$, passant de 1 550 801 \$ pour 2007 à 1 119 639 \$ pour la même période de 2008. Cette réduction résulte de la plus faible valeur des dernières options octroyées, ainsi que de la fin de la reconnaissance des dépenses associées aux options octroyées précédemment.

Compte tenu de ce qui précède, DiagnoCure a enregistré pour l'exercice financier terminé le 31 octobre 2008 une perte nette de 13 833 978 \$ ou 0,33 \$ l'action, comparativement à 9 156 219 \$, ou 0,24 \$ l'action, pour la même période de 2007. Ces résultats sont essentiellement conformes aux prévisions de la direction et les activités réalisées se sont situées 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. Au 31 octobre 2008, les espèces ainsi que les investissements à court et à long termes s'élevaient à 20 130 705 \$, une baisse par rapport aux 32 867 526 \$ au 31 octobre 2007. Cette diminution de 12 736 821 \$ s'explique par l'utilisation d'espèces pour financer les activités d'exploitation et les acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels au cours de la période. La direction est confiante de détenir les liquidités nécessaires pour soutenir les activités de la Société et fera un suivi de sa situation financière.

Information annuelle sélectionnée

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

	2008	2007	2006
	\$	\$	\$
Ventes	524 564	432 763	1 013 405
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	262 387	1 839 783	3 230 440
Intérêts	1 208 959	1 194 879	787 008
Revenus totaux	1 995 910	3 467 425	5 033 092
Coût des ventes	322 775	264 285	585 515
Frais d'exploitation (avant rémunération à base d'actions, frais de restructuration et impôts)	14 422 803	9 545 873	9 604 525
Rémunération à base d'actions	1 119 639	1 550 801	1 332 399
Frais de restructuration (note 6)	55 034	1 262 685	—
Frais d'exploitation avant impôts	15 597 476	12 359 359	10 936 924
Perte nette avant les activités abandonnées et impôts	(13 924 341)	(9 156 219)	(6 491 586)
Perte découlant des activités abandonnées	—	—	(595 044)
Impôts futurs	(90 363)	—	—
Perte nette	(13 833 978)	(9 156 219)	(7 086 630)
Perte de base et diluée par action			
Activités poursuivies	(0,33)	(0,24)	(0,19)
Activités abandonnées	—	—	(0,02)
Perte nette de base et diluée par action	(0,33)	(0,24)	(0,21)
Moyenne pondérée des actions en circulation	42 272 320	38 422 096	34 401 548

Actif total et capitaux propres

L'actif total s'est établi à 33 146 066 \$ au 31 octobre 2008 comparativement à 43 585 440 \$ au 31 octobre 2007. La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 0,69 \$ au 31 octobre 2008 comparativement à 0,96 \$ par action ordinaire au 31 octobre 2007.

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

	2008	2007	2006
	\$	\$	\$
Actif total	33 146 066	43 585 440	21 347 421
Avoir des actionnaires	29 639 848	40 191 471	19 704 640
Nombre d'actions en circulation	42 794 465	41 718 463	34 451 142

Situation de trésorerie et sources de financement

Les flux de trésorerie requis pour les activités d'exploitation se sont établis à 11 064 611 \$ pour l'exercice financier 2008 comparativement à 5 628 014 \$ pour la même période de 2007, une augmentation de 5 436 597 \$ qui s'explique par une augmentation de la perte nette, attribuable au début des activités du laboratoire médical américain de la Société, l'homologation CLIA du laboratoire et le lancement de Previstage^{MC} GCC, test de stadification du cancer colorectal. Les activités d'investissement ont généré des liquidités de 11 153 886 \$ pour l'exercice 2008 alors que, pour la même période de 2007, elles avaient nécessité des flux de trésorerie de 17 383 719 \$, soit l'investissement réalisé avec les liquidités issues de l'appel public à l'épargne d'avril 2007. En 2008, la Société a fait l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

pour la somme de 1 852 821 \$, principalement liée à l'acquisition de la licence GCC et à l'acquisition d'équipement pour le laboratoire américain de la Société, comparativement à 2 193 425 \$ pour 2007, principalement liée à l'acquisition de Catalyst Oncology inc. et à la licence GCC auprès de Targeted Diagnostic and Therapeutic inc. Pour la même période en 2007, DiagnoCure a de plus fait l'acquisition d'immobilisations pour la mise à niveau de ses équipements utilisés en R-D. Les activités de financement, principalement attribuable à l'émission d'actions à la suite de l'appel public à l'épargne d'avril 2007, ont généré une somme de 23 483 391 \$ en 2007, comparativement à 155 566 \$ pour la même période de 2008. En 2008, les activités de financement ont principalement été générées par l'émission d'actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options.

L'encaisse de DiagnoCure est investie dans des placements liquides de haute qualité à échéances variées, sélectionnés en tenant compte des dépenses en capital et des dépenses d'exploitation prévues et des taux d'intérêt en vigueur.

Considérant la crise financière actuelle, DiagnoCure continuera à investir son encaisse dans des placements liquides de haute qualité, garanties par le gouvernement. La crise financière n'a eu aucun impact sur les placements de la Société au cours de l'année 2008, cependant, il est possible qu'elle affecte les revenus d'intérêt générés par ces investissements, principalement à cause de la récente baisse du taux directeur de la Banque du Canada.

Les besoins de financement de DiagnoCure peuvent varier selon divers facteurs. Pour les années à venir, ils dépendront de sa capacité à générer des revenus de vente, 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)

	2008	2007	2006
	\$	\$	\$
Flux de trésorerie reliés aux activités d'exploitation	(11 064 611)	(5 628 014)	(3 517 577)
Flux de trésorerie reliés aux activités d'investissement	11 153 886	(17 383 719)	3 298 342
Flux de trésorerie reliés aux activités de financement	155 566	23 483 391	145 733

Capital émis et en circulation

Au 12 janvier 2009, la Société avait 42 794 475 actions ordinaires et 3 550 225 options en circulation permettant l'acquisition d'actions ordinaires.

Résultats du quatrième trimestre

Les revenus totaux pour le quatrième trimestre de 2008 se sont établis à 502 272 \$ comparativement à 495 844 \$ pour le quatrième trimestre de 2007. Cette augmentation de 6 428 \$ est principalement due à l'augmentation des redevances versées par Gen-Probe, lesquelles se sont élevées à 110 770 \$ pour le quatrième trimestre de 2008, comparativement à 43 787 \$ pour le quatrième trimestre de 2007. Les ventes du test ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} pour le cancer de la vessie se sont chiffrées à 65 402 \$ pour le quatrième trimestre de 2008 comparativement à 79 085 \$ pour la même période de 2007. Également, au cours de ce trimestre, DiagnoCure a vendu des échantillons cliniques à Gen-Probe afin d'appuyer sa R-D pour le cancer de la prostate, pour un montant de 58 441 \$ comparativement à 13 911 \$ pour le quatrième trimestre de 2007.

Les revenus d'intérêt ont diminué de 90 269 \$ pour s'établir à 267 659 \$ pour le quatrième trimestre de 2008 comparativement à 357 928 \$ pour le quatrième trimestre de 2007. Cette diminution est attribuable à l'utilisation des fonds pour le financement des activités d'exploitation ainsi qu'à la diminution des taux d'intérêt sur les investissements de la Société.

Le coût des ventes a augmenté de 15 819 \$, passant de 62 875 \$ pour le quatrième trimestre de 2007 à 78 694 \$ pour le quatrième trimestre de 2008. Cette augmentation est liée à la hausse des ventes des échantillons cliniques.

Compte tenu de ce qui précède, pour le quatrième trimestre de 2008, DiagnoCure a enregistré une perte nette de 3 568 321 \$, ou 0,09 \$ l'action, comparativement à une perte de 3 320 193 \$, ou 0,09 \$ par action, pour le quatrième trimestre de 2007. Ces résultats sont essentiellement conformes aux prévisions de la direction et reflètent les activités de vente et de marketing ayant mené au lancement du test Previstage^{MC} GCC à la fin du mois d'août 2008, ainsi qu'aux premières commandes du test.

À la fin du trimestre, les espèces, les placements à court et à long termes se sont établis à 20 130 705 \$, une diminution de 12 736 821 \$ par rapport au 32 867 526 \$ au 31 octobre 2007. Cette diminution est attribuable à l'utilisation des liquidités pour financer les activités d'exploitation et d'acquisition de la Société pendant cette période. La direction est confiante de détenir les liquidités nécessaires pour soutenir les activités de la Société et fera un suivi de sa situation financière.

Résumé des résultats trimestriels (non vérifiés)

	Trimestres terminés en 2008			
	31 janvier	30 avril	31 juillet	31 octobre
Revenus totaux	491 455	516 109	486 074	502 272
Coût des ventes	69 790	86 750	87 541	78 694
Frais d'exploitation	3 106 974	3 801 733	4 606 507	4 082 262
Perte nette	(2 685 309)	(3 372 374)	(4 207 974)	(3 568 321)
Perte de base et diluée par action	(0,06)	(0,08)	(0,10)	(0,09)

	Trimestres terminés en 2007			
	31 janvier	30 avril	31 juillet	31 octobre
Revenus totaux	1 176 577	1 232 559	562 445	495 844
Coût des ventes	84 462	64 524	52 474	62 875
Frais d'exploitation (avant frais de restructuration)	2 636 910	2 358 127	2 698 425	3 340 212
Perte nette avant frais de restructuration	(1 544 795)	(1 190 092)	(2 188 454)	(2 970 193)
Frais de restructuration	912 685	—	—	350 000
Perte	(2 457 480)	(1 190 092)	(2 188 454)	(3 320 193)
Perte de base et diluée par action	(0,07)	(0,03)	(0,05)	(0,09)

Arrangements hors bilan

Au 31 octobre 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 octobre 2008, approximativement 17 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 aux items ci-dessous, 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 2008
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	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 ^{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	6,00 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 octobre 2008, approximativement 15,40 millions de dollars des fonds provenant de l'appel public à l'épargne d'avril 2007 ont été utilisés pour l'acquisition et la mise sous licence de nouveaux biomarqueurs du cancer et à des fins de développement de produits (voir le tableau ci-dessous) :

Description de « l'emploi du produit »	Montant dépensé au 31 octobre 2008
Acquisition et intégration ou partenariat avec un ou plusieurs laboratoires de référence	3,30 millions de dollars
Expansion du portefeuille de produits	2,30 millions de dollars
Acquisition ou mise sous licence de nouveaux biomarqueurs du cancer et développement de produits	9,80 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, comptabilisés en réduction des dépenses de recherche et développement, se sont élevés à 486 149 \$ pour l'exercice financier 2008 (493 167 \$ pour l'exercice financier 2007) et sont fondés sur des estimations par la direction des montants devant être recouverts. 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.

Instruments financiers dérivés

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

Obligations contractuelles

La Société s'est engagée dans des obligations contractuelles en vertu d'un bail visant des locaux pour les montants suivants :

	Paiements exigibles			
	Total	Année 1	Années 2 et 3	Années 4 et 5
Obligations contractuelles				
Contrat de location-exploitation	1 987 962 \$	563 313 \$	921 553 \$	503 096 \$

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 16.

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 15.

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 3863 sont présentées à la note 15.

Prises de position comptables récentes

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels ». Le chapitre 3064, 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 constatation, d'évaluation, de présentation et d'informations à fournir sur les écarts

d'acquisition et les actifs incorporels. Cette norme est en vigueur pour la Société pour les états financiers intermédiaires et annuels des périodes ouvertes à compter du 1^{er} novembre 2008.

Le chapitre 1400, « Normes générales de présentation des états financiers », a été modifié pour y inclure les exigences d'évaluation et de présentation d'information sur la capacité d'une entité de poursuivre ses activités. Ces nouvelles exigences sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008.

La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur ses états financiers.

L'ICCA prévoit remplacer les PCGR du Canada par les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pendant une période de transition se terminant en 2011. La Société évalue actuellement l'incidence de ce basculement vers les IFRS sur ses états financiers.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Le Président et Chef de la direction, et le Vice-président principal et Chef de la direction financière de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien 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 des 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 Vice-président principal et 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 2008 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 œuvrant dans le secteur de la biotechnologie. La rentabilité future de DiagnoCure dépend de son habileté 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. 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 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 fondées 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 prospective continues aux présentes.

Il est possible de se procurer davantage de renseignements sur DiagnoCure en consultant le site internet de la Société au www.diagnocure.com. D'autres documents, incluant la notice annuelle de la Société et le rapport annuel, sont disponibles sur le site de SEDAR au www.sedar.com.

Québec, Canada
12 janvier 2009

(Signé)

John C. Schafer
Président et Chef de la direction

(Signé)

Jean-François Bureau
Vice-président principal et 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 et de gestion des risques, lequel est constitué d'administrateurs indépendants, 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 2008 et 2007, et ce, conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. De plus, les vérificateurs ont accès au Comité de vérification et de gestion des risques en tout temps.

Québec, Canada
12 janvier 2009

(Signé)

John C. Schafer
Président et Chef de la direction

(Signé)

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

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
DiagnoCure inc.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de DiagnoCure inc. aux 31 octobre 2008 et 2007 et les états consolidés du déficit, des résultats et du résultat étendu 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 2008 et 2007 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.

Comptables agréés

Québec, Canada
Le 5 décembre 2008

BILANS CONSOLIDÉS

Aux 31 octobre

	2008	2007
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	896 427	651 586
Placements à court terme <i>[note 7]</i>	11 476 739	24 575 456
Débiteurs <i>[note 8]</i>	352 493	272 523
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir <i>[note 13]</i>	486 149	485 402
Charges payées d'avance	187 588	213 588
	13 399 396	26 198 555
Placements à long terme <i>[note 9]</i>	7 757 539	7 640 484
Immobilisations corporelles <i>[note 10]</i>	1 480 888	1 162 745
Actifs incorporels <i>[note 11]</i>	10 508 243	8 583 656
	33 146 066	43 585 440
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	2 491 289	2 288 677
Passif d'impôts futurs <i>[notes 5 et 14]</i>	1 014 929	1 105 292
Capitaux propres		
Capital social <i>[note 12]</i>	91 885 595	89 609 479
Surplus d'apport <i>[note 12]</i>	7 069 693	6 063 454
Déficit	(69 315 440)	(55 481 462)
	29 639 848	40 191 471
	33 146 066	43 585 440

Engagements et garanties *[note 18]*

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du Conseil d'administration,

(Signé)

John C. Schafer
Administrateur

(Signé)

Yves Fradet
Administrateur

ÉTATS DU DÉFICIT CONSOLIDÉS

Pour les exercices terminés les 31 octobre

	2008	2007
	\$	\$
Déficit au début de l'exercice	(55 481 462)	(44 523 341)
Perte nette	(13 833 978)	(9 156 219)
Frais d'émission d'actions ordinaires <i>[note 12]</i>	—	(1 801 902)
Déficit à la fin de l'exercice	(69 315 440)	(55 481 462)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

ÉTATS DES RÉSULTATS ET DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS

Pour les exercices terminés les 31 octobre

	2008	2007
	\$	\$
Produits		
Ventes	524 564	432 763
Coût des ventes	(322 775)	(264 285)
Marge brute	201 789	168 478
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	262 387	1 839 783
Intérêts	1 208 959	1 194 879
	1 673 135	3 203 140
Charges d'exploitation [note 17]		
Frais de recherche et de développement	6 510 161	3 447 539
Crédits d'impôt à l'investissement	(486 149)	(493 167)
	6 024 012	2 954 372
Frais de vente et de développement des affaires	3 568 757	2 511 550
Frais d'administration	3 218 005	3 321 960
Rémunération à base d'actions [note 12]	1 119 639	1 550 801
Charges de restructuration [note 6]	55 034	1 262 685
Amortissement des immobilisations corporelles	505 306	404 264
Amortissement des actifs incorporels	1 124 054	238 466
Gain à la cession d'actifs incorporels	(15 164)	—
Dépréciation des actifs incorporels	—	82 757
Perte (gain) de change	(21 475)	23 751
Frais financiers	19 308	8 753
	15 597 476	12 359 359
Perte avant impôts sur les bénéfices	(13 924 341)	(9 156 219)
Impôts futurs	(90 363)	—
Perte nette et résultat étendu	(13 833 978)	(9 156 219)
Résultat de base et dilué par action	(0,33)	(0,24)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	42 272 320	38 422 096

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour les exercices terminés les 31 octobre

	2008	2007
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(13 833 978)	(9 156 219)
Rajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	1 119 639	1 550 801
Amortissement	1 629 360	642 730
Gain à la cession d'actifs incorporels	(15 164)	—
Dépréciation des actifs incorporels	—	82 757
Impôts futurs	(90 363)	—
	(11 190 506)	(6 879 931)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	125 895	1 251 917
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(11 064 611)	(5 628 014)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Variation des placements	12 981 662	(14 076 674)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(801 449)	(486 942)
Acquisition d'actifs incorporels	(1 051 372)	(1 706 483)
Cession d'actifs incorporels	25 045	—
Acquisition d'entreprise [note 5]	—	(1 113 620)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	11 153 886	(17 383 719)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission d'actions ordinaires [notes 5 et 12]	155 566	25 285 293
Frais d'émission d'actions ordinaires	—	(1 801 902)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	155 566	23 483 391
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de l'exercice	244 841	471 658
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	651 586	179 928
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	896 427	651 586
Renseignements supplémentaires		
Acquisitions d'immobilisations impayées	22 000	—

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1) Constitution et nature de l'entreprise

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 de biotechnologie, spécialisée dans le développement et la commercialisation de produits diagnostiques du cancer.

La Société prévoit continuer ses activités de recherche et de développement et de commercialisation. Les activités de la Société sont assujetties à tous les risques inhérents à l'établissement et au maintien d'une entreprise de biotechnologie émergente, en particulier, le parachèvement réussi de ses activités de recherche et de 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, soit Catalyst Oncology LP., DiagnoCure US, GP, 9184-6766 Québec inc. et 9161-6722 Québec inc. Les opérations et les soldes intersociétés importants ont été éliminés lors de la consolidation.

Utilisation d'estimations

La préparation de ces états financiers exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui touchent les montants présentés dans les états financiers et les notes y 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 raisonnables de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-après.

Incertitude relative à la mesure

La présentation d'états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants comptabilisés des actifs et des passifs, la présentation des actifs et passifs éventuels en date des états financiers et les montants comptabilisés des produits et des charges pendant la période visée. Les domaines importants exigeant le recours aux estimations comprennent l'évaluation de la rémunération à base d'actions, l'estimation des provisions pour moins-value de l'actif d'impôts futurs et la durée de vie utile estimative des actifs incorporels. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

2) 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 avec une échéance d'au plus trois mois à partir de la date d'acquisition.

Placements à court terme et à long terme

Les placements, se composant de papier commercial, de fonds communs de placement et d'obligations à court terme, sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif suivant leur évaluation initiale à la juste valeur. En 2008, ces placements ont été classés comme actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance.

Immobilisations corporelles et actifs incorporels

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

Immobilisations corporelles

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

Actifs incorporels

Licences et brevets	10 ans
---------------------	--------

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

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 leur matérialisation finale.

2) Principales conventions comptables (suite)

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 produits provenant de contrats de recherche et de licence lorsque les services prévus sont rendus selon les termes du contrat. Les paiements faits d'avance non remboursables et les paiements prévus au calendrier pour accéder aux technologies exclusives de la Société selon les contrats de recherche et de licence sont constatés comme produits sur la durée de l'entente de collaboration. Les montants perçus avant la constatation 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 des taux d'imposition et des lois pratiquement en vigueur lorsque 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.

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, sauf si 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 considérée.

2) Principales conventions comptables (suite)

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. Selon la méthode du rachat d'actions, 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 comme des actions dont la restitution est conditionnelle aux fins du calcul du résultat dilué par action lorsque l'effet est dilutif.

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 laissent supposer 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 liés à son utilisation prévue 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 à la date d'attribution selon le modèle de Black et Scholes et est amortie à titre de charge de rémunération sur la durée du calendrier d'acquisition graduelle des droits des options attribuées, soit trois ans, en considérant les attributions en série plutôt qu'individuellement. Ces coûts figurent dans le poste rémunération à base d'actions et sont portés au crédit du surplus d'apport. Quand les options sont exercées, le produit reçu par la Société ainsi que la juste valeur comptabilisée dans le surplus d'apport sont portés au crédit du capital social.

Cession d'actifs à long terme et activités abandonnées

Les actifs classés comme destinés à la 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 destinés à la 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 distingués, sur le plan de l'exploitation et aux fins de l'information financière, de ceux du reste de la Société.

3) Nouvelles conventions comptables

La Société a adopté les nouvelles normes comptables qui suivent publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) en date du 1^{er} novembre 2007 :

Le chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », établit les normes à l'égard des informations à fournir sur le capital d'une entité et la façon dont il est géré. Il décrit les informations à fournir sur les objectifs, les politiques et les procédures de gestion du capital, sur les données quantitatives à l'égard de ce que l'entité juge être du capital, si l'entité s'est conformée à toute exigence en matière de capital et, en cas de non-conformité, les conséquences qui en découlent. Les informations exigées conformément au chapitre 1535 figurent à la note 16.

Le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », décrit l'information à fournir pour permettre l'évaluation de l'importance des instruments financiers à l'égard de la situation financière et de la performance financière de l'entité ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée et la façon dont elle gère ces risques. Les informations exigées conformément au chapitre 3862 figurent à la note 15.

Le chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation », établit les normes de présentation des instruments financiers et des dérivés non financiers. Ce chapitre conserve les exigences en matière de présentation du chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». Les informations exigées conformément au chapitre 3863 figurent à la note 15.

4) Prises de position comptables récentes

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels ». Le chapitre 3064, 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 constatation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir sur les écarts d'acquisition et les actifs incorporels. Cette norme est en vigueur pour la Société pour les états financiers intermédiaires et annuels des périodes ouvertes à compter du 1^{er} novembre 2008.

Le chapitre 1400, « Normes générales de présentation des états financiers », a été modifié pour y inclure les exigences d'évaluation et de présentation d'informations sur la capacité d'une entité de poursuivre ses activités. Ces nouvelles exigences sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008.

La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur ses états financiers.

4) Prises de position comptables récentes (suite)

L'ICCA prévoit remplacer les PCGR du Canada par les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pendant une période de transition se terminant en 2011. La Société évalue actuellement l'incidence de ce basculement vers les IFRS sur ses états financiers.

5) Acquisition d'entreprise

Le 16 août 2007, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Catalyst Oncology inc. Cette acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Catalyst Oncology inc. n'avait aucune activité d'exploitation pour la période de deux ans terminée le 31 octobre 2008. La répartition définitive du prix d'acquisition selon la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge s'établit comme suit :

	Catalyst Oncology inc. \$
Actifs acquis	
Actifs incorporels	5 251 793
Passifs pris en charge	
Passifs à court terme	866 023
Passifs d'impôts futurs	1 105 292
Juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge	3 280 478
Contrepartie	
Trésorerie	1 113 620
Actions ordinaires émises [note 12]	2 166 858
Total de la contrepartie	3 280 478

Les actifs incorporels acquis se composent d'un contrat de licence et de la recherche en cours.

En outre, des paiements en fonction des résultats financiers pourraient devoir être versés par la Société, au comptant ou par voie d'émission d'actions ordinaires, selon les produits nets réalisés à l'égard de la technologie acquise. Les paiements s'échelonnent de 37,5 % à 50,0 % des produits nets des deux exercices suivant l'acquisition.

6) Charges de restructuration

Le 13 décembre 2006, la Société a annoncé un changement de stratégie d'affaires, notamment son intention d'abandonner les activités de recherche et de développement visant l'amélioration de son test cellulaire de dépistage du cancer de la vessie et une réduction des activités de commercialisation de ce produit. Cette décision a entraîné une réaffectation des ressources pour appuyer la nouvelle stratégie, dont des changements ayant trait aux compétences requises des chercheurs de la Société et une réduction du nombre d'employés affectés à certains projets de recherche et de développement, y compris des postes administratifs et de marketing connexes. Pour l'exercice 2007, les charges de restructuration non récurrentes se sont établies à 1 262 685 \$, et une charge additionnelle de 55 034 \$ a été comptabilisée en 2008, pour un total de 1 317 719 \$. De ce montant, une tranche de 954 568 \$ a été payée en date du 31 octobre 2008 et une tranche résiduelle de 363 151 \$ reste à régler.

	Éléments payés au 31 octobre 2008 \$	Passifs au 31 octobre 2008 \$	Total des charges 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	—	85 152
Provision pour locaux loués vacants	233 272	363 151	596 423
	954 568	363 151	1 317 719

Aucune charge de restructuration additionnelle n'est prévue pour l'exercice 2009.

7) Placements à court terme

	2008		2007	
	Valeur comptable \$	Taux moyen pondéré effectif %	Valeur comptable \$	Taux moyen pondéré effectif %
Obligations	11 476 739	3,47	14 474 469	4,30
Papier commercial	—	—	10 100 987	4,51
	11 476 739		24 575 456	

8) Débiteurs

	2008	2007
	\$	\$
Contrat de recherche et de licence	110 770	43 787
Comptes clients	193 049	169 891
Taxes de vente	48 674	58 845
	352 493	272 523

Les débiteurs libellés en dollars américains s'élevaient à 257 064 \$ (227 934 \$ US) au 31 octobre 2008 (67 777 \$ [69 079 \$ US] au 31 octobre 2007). Les débiteurs libellés en euros s'élevaient à 10 010 \$ (6 320 euros) au 31 octobre 2008 (79 169 \$ [54 920 euros] au 31 octobre 2007).

9) Placements à long terme

	2008		2007	
	Valeur comptable \$	Taux moyen pondéré effectif %	Valeur comptable \$	Taux moyen pondéré effectif %
Obligations	7 757 539	4,11	7 640 484	4,58

Les placements à long terme viennent à échéance à différentes dates, de novembre 2009 à novembre 2010.

10) Immobilisations corporelles

	2008		2007	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Améliorations locatives	1 246 710	1 177 706	1 234 437	1 139 434
Mobilier et matériel de bureau	418 234	317 522	342 558	293 954
Matériel de laboratoire	3 146 872	2 088 831	2 617 389	1 754 976
Matériel informatique et logiciels	751 573	498 442	545 556	388 831
	5 563 389	4 082 501	4 739 940	3 577 195
Amortissement cumulé	4 082 501		3 577 195	
	1 480 888		1 162 745	

11) Actifs incorporels

	2008	2007
	\$	\$
Licences et brevets	12 119 593	9 094 149
Moins : amortissement cumulé	1 611 350	510 493
	10 508 243	8 583 656

Les actifs incorporels comprennent des licences exclusives acquises auprès de tiers relativement à l'utilisation de certains éléments de propriété intellectuelle ainsi que des honoraires engagés jusqu'à maintenant dans le but d'obtenir des brevets et de protéger nos licences exclusives. Ces coûts sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de vie des brevets ou la durée des ententes de licence, qui est habituellement de dix ans.

12) Capital social

Autorisé

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

Actions ordinaires avec droit de vote et de participation.

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.

	2008	2007
	\$	\$
Émis et payé		
42 794 475 actions ordinaires (41 718 463 au 31 octobre 2007)	91 885 595	89 609 479

	2008		2007	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au début de l'exercice	41 718 463	89 609 479	34 451 142	59 697 388
Émission d'actions ordinaires	1 076 012	2 162 716	7 267 321	29 894 151
Tranche constatée auparavant dans le surplus d'apport à titre d'élément de la rémunération à base d'actions	—	113 400	—	17 940
Solde à la fin de l'exercice	42 794 475	91 885 595	41 718 463	89 609 479

12) Capital social (suite)

Émission d'actions ordinaires

Exercice 2008

La Société a émis 467 477 actions ordinaires au prix de 2,14 \$ l'action, pour une valeur totale de 1 000 000 \$, et 493 701 actions ordinaires au prix de 2,04 \$ l'action, pour une valeur totale de 1 007 150 \$, en faveur de Targeted Diagnostic and Therapeutic inc. conformément à la convention de licence signée en 2007. Cette émission d'actions ordinaires et l'augmentation des licences totalisant 2 007 150 \$ n'ont entraîné aucune contrepartie au comptant et ne sont pas présentées à l'état des flux de trésorerie.

Des actions ordinaires au nombre de 114 834 ont été émises pour une contrepartie au comptant de 155 566 \$ par suite de l'exercice d'options sur actions.

Exercice 2007

Dans le cadre d'un appel public à l'épargne, la Société a émis 5 850 000 actions ordinaires au prix de 4,30 \$ l'action, pour un produit brut de 25 155 000 \$. Le produit net tiré de ce placement, déduction faite des commissions des preneurs fermes et des frais d'émission, s'est élevé à 23 353 098 \$.

La Société a émis 83 736 actions ordinaires pour une contrepartie au comptant de 130 293 \$ suivant l'exercice d'options sur actions.

Enfin, la Société a émis 765 697 actions ordinaires au prix de 2,83 \$ l'action, pour un total de 2 166 858 \$, ainsi que 567 908 actions ordinaires au prix de 4,30 \$ l'action, pour un total de 2 442 000 \$, en contrepartie respectivement de l'acquisition de Catalyst Oncology inc. et de l'obtention d'une licence. Ces deux émissions d'actions ordinaires n'ont pas donné lieu à une contrepartie au comptant et ne figurent pas dans l'état des flux de trésorerie.

Options sur actions

La Société a adopté un régime d'options sur actions pour ses administrateurs, cadres dirigeants, employés et conseillers, en vertu duquel un total de 7 % des actions ordinaires en circulation de la Société ont été réservées aux fins d'émission. Aucune option sur actions n'est attribuée pour une période dépassant dix ans et le prix d'exercice de chaque option sur actions ne peut être inférieur à la moyenne du cours du marché des cinq jours précédant l'attribution. Les droits relatifs à ces options sur actions sont généralement acquis sur une période de trois ans suivant la date d'attribution.

12) Capital social (suite)

Les options sur actions en cours de la Société aux 31 octobre 2008 et 2007 et les changements survenus au cours des exercices terminés à ces dates se résument comme suit :

	2008		2007	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Options en cours au début de l'exercice	3 122 417	2,68	2 977 125	2,61
Attribuées	644 400	1,93	237 500	3,16
	3 766 817		3 214 625	
Exercées	(114 834)	1,35	(83 736)	1,56
Annulées ou éteintes	(290 757)	4,20	(8 472)	3,67
Options en cours à la fin de l'exercice	3 361 226	2,45	3 122 417	2,68
Options exerçables à la fin de l'exercice	2 091 160	2,39	2 060 746	2,29

Sur les 3 361 226 options en cours au 31 octobre 2008, 1 175 000 options avaient été émises hors du cadre du régime.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options sur actions en cours au 31 octobre 2008 :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre d'options	Options en cours		Options exerçables	
		Durée de vie contractuelle pondérée à courir (ans)	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
4,21 à 6,13	360 000	6,57	4,56	326 667	4,58
2,00 à 3,96	1 511 997	6,63	3,00	837 764	2,98
1,34 à 1,90	1 165 227	6,12	1,63	602 727	1,43
0,37 à 0,96	324 002	4,16	0,45	324 002	0,45
	3 361 226	6,15	2,45	2 091 160	2,39

12) Capital social (suite)

Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2008, la Société a attribué 644 400 options sur actions (237 500 en 2007) à certains de ses employés et administrateurs. La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées pendant l'exercice totalisait 1,36 \$ l'option sur actions (2,39 \$ en 2007). La juste valeur de chaque option attribuée a été calculée d'après le modèle de Black et Scholes et les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2008	2007
Taux d'intérêt sans risque	3,80 %	4,18 %
Durée prévue	8 ans	8 ans
Volatilité prévue du cours des actions	70 %	71 %
Taux de dividende prévu	—	—

Surplus d'apport

	2008	2007
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	6 063 454	4 530 593
Charge de rémunération à base d'actions	1 119 639	1 550 801
Options sur actions exercées	(113 400)	(17 940)
Solde à la fin de l'exercice	7 069 693	6 063 454

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

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 dilué par action, car une telle mesure aurait été antidilutive.

13) 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 aux montants réclamés, mais qui n'ont pas encore fait l'objet d'un examen par les autorités fiscales. En cas d'écarts entre les montants réclamés par la Société et les montants accordés par les autorités fiscales, tout rajustement sera comptabilisé au cours de l'exercice où les écarts seront constatés.

14) 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 la loi à la perte avant impôts et taxes. Les raisons des écarts et les incidences fiscales en découlant se présentent comme suit :

	2008	2007
	\$	\$
Impôts provincial et fédéral combinés prévus par la loi	4 329 000	2 932 000
Augmentation (diminution) des impôts à recouvrer découlant des éléments suivants :		
Impact des taux d'impôt étrangers	160 000	—
Rémunération à base d'actions non déductible	(348 000)	(497 000)
Crédits d'impôt non imposables au Québec	54 000	49 000
Variation dans les taux d'impôt	(1 795 000)	(415 000)
Économies fiscales non comptabilisées liées aux pertes d'exploitation et autres déductions disponibles	(2 490 363)	(2 069 000)
	(90 363)	—

Les principales composantes des impôts futurs de la Société s'établissent comme suit :

	2008	2007
	\$	\$
Actifs d'impôts futurs		
Reports en avant de pertes nettes d'exploitation	9 696 000	5 725 000
Reports en avant de pertes en capital nettes	114 000	163 000
Frais de recherche et de développement	3 300 000	3 205 000
Provision pour locaux loués vacants	119 000	123 000
Frais d'émission d'actions	291 000	524 000
Excédent de la valeur fiscale des immobilisations sur leur valeur comptable	2 468 000	4 069 000
Total des actifs d'impôts futurs	15 988 000	13 809 000
Provision pour moins-value	(15 988 000)	(13 809 000)
Actifs d'impôts futurs nets	—	—
Passifs d'impôts futurs		
Impôts futurs étrangers	1 014 929	1 105 292

14) 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	Canada		États-Unis	Année d'expiration
	Fédéral \$	Québec \$		
31 octobre 2002	2 110 000	1 934 000	—	2009
31 octobre 2003	2 743 000	2 626 000	—	2010
31 octobre 2006	4 768 000	4 406 000	—	2026
31 octobre 2007	12 662 000	12 395 000	—	2027
31 octobre 2008	8 859 000	8 476 000	4 076 000	2028
	31 142 000	29 837 000	4 076 000	

Au 31 octobre 2008, la Société disposait de dépenses de recherche scientifique et de développement expérimental qui n'avaient pas été déduites aux fins fiscales et qui pourraient servir à réduire le bénéfice imposable de la Société à l'avenir, sans limite de temps, de l'ordre de 12 059 000 \$ au fédéral et de 19 236 000 \$ au Québec.

15) Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués de manière continue à la juste valeur ou au coût après amortissement. Le classement des instruments financiers de même que leur valeur comptable et leur juste valeur sont présentés dans le tableau qui suit :

31 octobre 2008						
	Détenus à des fins de transaction	Détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	896 427	—	—	—	896 427	896 427
Placements à court terme	—	11 476 739	—	—	11 476 739	11 484 734
Débiteurs	—	—	268 552	—	268 552	268 552
Placements à long terme	—	7 757 539	—	—	7 757 539	7 853 710
	896 427	19 234 278	268 552	—	20 399 257	20 503 423
Passifs financiers						
Créditeurs	—	—	—	2 401 456	2 401 456	2 401 456

31 octobre 2007						
	Détenus à des fins de transaction	Détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	651 586	—	—	—	651 586	651 586
Placements à court terme	—	24 575 456	—	—	24 575 456	24 578 003
Débiteurs	—	—	213 678	—	213 678	213 678
Placements à long terme	—	7 640 484	—	—	7 640 484	7 621 743
	651 586	32 215 940	213 678	—	33 081 204	33 065 010
Passifs financiers						
Créditeurs	—	—	—	2 274 277	2 274 277	2 274 277

15) Instruments financiers (suite)

Juste valeur

La juste valeur correspond au montant de la contrepartie qui serait convenue dans le cadre d'une opération sans lien de dépendance conclue entre des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence. La Société utilise les méthodes et hypothèses qui suivent pour établir la juste valeur de chaque catégorie d'instrument financier dont la valeur comptable est incluse dans le bilan consolidé :

Détenus à des fins de transaction

Trésorerie et équivalents de trésorerie – La valeur comptable est comptabilisée à la juste valeur établie selon les cours de marché.

Détenus jusqu'à leur échéance

Placements à court et à long terme – Après leur évaluation initiale à la juste valeur, la valeur comptable est établie au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Prêts et créances / Autres passifs financiers

Débiteurs et créditeurs – La valeur comptable constitue une estimation raisonnable de la juste valeur en raison de la nature à court terme de ces instruments.

Risque découlant des instruments financiers

La Société n'utilise pas de dérivés financiers.

Risque de change

La Société exerce ses activités partout dans le monde, et une partie de ses charges sont engagées en dollars américains et en euros. Une variation importante du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou l'euro pourrait avoir une incidence importante sur ses résultats d'exploitation, sa situation financière ou ses flux de trésorerie consolidés. La Société n'a pas couvert son exposition à la variation des taux de change.

La Société a des équivalents de trésorerie disponibles à la vente, des créditeurs et des charges à payer en dollars américains et, par conséquent, elle est exposée au risque de change sur ces soldes.

Les soldes en devises importants au 31 octobre 2008 sont les suivants :

	Dollars américains \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	309 750
Débiteurs	244 615
Créditeurs	(654 758)
Exposition nette	(100 393)

15) Instruments financiers (suite)

Selon l'exposition nette susmentionnée au 31 octobre 2008, et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, une augmentation ou une diminution de 5 % du dollar canadien par rapport au dollar américain se serait traduite par une (augmentation) diminution de la perte nette, comme suit :

	Dollars canadiens	
	Augmentation	Diminution
	5 %	5 %
	\$	\$
Par rapport au dollar américain		
Perte nette	164 459	(164 459)

Risque de crédit

Les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir sont versés par le gouvernement du Québec. La totalité de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont détenus auprès de banques à charte canadiennes. Les placements à court et à long termes sont détenus sous forme de papier commercial ou d'obligations de municipalités, d'hôpitaux, de Cégeps et d'organismes gouvernementaux et, par conséquent, ne présentent pas une concentration du risque de crédit. Ces actifs sont convertibles en un montant au comptant connu et courent un risque minime de variation de leur valeur.

Au 31 octobre 2008, un client représentait 77 % des débiteurs (un client représentait 21 % des débiteurs en 2007).

Risque d'illiquidité et risque de marché

La politique de placement de la Société prévoit le placement de l'excédent de son encaisse dans des obligations de première qualité de diverses durées, choisies en fonction de l'échéancier prévu des dépenses nécessaires à la poursuite des activités.

Les placements de la Société sont composés d'obligations garanties par le gouvernement courant un risque minime de variation de valeur.

16) Gestion du capital

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital visent à préserver sa capacité de poursuivre ses activités, à fournir un rendement aux actionnaires et à réduire au minimum le coût du capital.

Pour gérer son capital, la Société inclut dans la définition de capital les capitaux propres, qui s'établissent à 29 639 848 \$ (40 191 471 \$ en 2007).

16) Gestion du capital (suite)

Le principal objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose de sources de financement suffisantes pour ses activités de recherche et de développement et la poursuite de ses activités. Afin d'obtenir le capital nécessaire, la Société peut tenter de réunir des fonds additionnels au moyen de l'émission de titres de créance ou de participation, d'opérations de fusion et acquisition, de la conclusion de partenariats ou de collaborations de recherche additionnels ou de la cession d'actifs.

La direction est confiante de détenir les liquidités nécessaires pour soutenir les activités de la Société et fera un suivi de sa situation financière.

17) Aide gouvernementale

La Société a engagé des frais de recherche et de développement qui donnent droit à des crédits d'impôt à l'investissement du Québec pour les frais de recherche scientifique et de développement expérimental. Ces crédits, au montant de 486 149 \$ (493 167 \$ en 2007), ont été comptabilisés en réduction des frais de recherche et de développement.

En outre, la Société dispose également de crédits d'impôt à l'investissement dont l'avantage n'a pas été constaté et qu'elle peut reporter aux fins de l'impôt sur le revenu fédéral comme suit :

Année du crédit	Montant \$	Année d'échéance
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	325 000	2014
31 octobre 2005	540 000	2015
31 octobre 2006	445 000	2026
31 octobre 2007	351 000	2027
31 octobre 2008	322 000	2028
	2 947 000	

18) Engagements et garanties

Au 31 octobre 2008, la Société avait des obligations en vertu de baux échéant en 2011 et en 2015. Les loyers annuels minimaux à payer relativement à ces baux pour les cinq prochains exercices sont les suivants : 563 313 \$ en 2009, 563 313 \$ en 2010, 358 240 \$ en 2011, 251 548 \$ en 2012 et 251 548 \$ en 2013.

Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2007, la Société a conclu des contrats de licence avec des tiers concernant certains droits de propriété intellectuelle. Ces contrats ont une durée initiale de dix ans. La Société s'est engagée à verser des redevances sur la vente des produits découlant des technologies sous-jacentes et à effectuer des paiements à l'atteinte d'étapes, s'il y a lieu. Les redevances que la Société pourrait devoir verser représentent 5 % à 10 % des ventes nettes et 20 % des produits tirés des sous-licences. Le total des paiements d'étape que la Société pourrait devoir verser au cours des prochains exercices s'élève à 2 125 000 \$.

La Société conclut de manière périodique des contrats de recherche ou des alliances stratégiques avec des tiers, qui comportent des dispositions en matière d'indemnisation 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. À ce jour, la Société n'a versé aucune indemnisation 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.

19) Informations sectorielles

Les renseignements relatifs aux bénéfices sectoriels pour les exercices terminés les 31 octobre 2008 et 2007 figurent dans le tableau qui suit :

	Montants consolidés		Biotechnologies		Services de laboratoire	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits tirés de ventes externes	1 995 910	3 467 425	1 995 910	3 467 425	—	—
Perte avant les éléments qui suivent :	5 041 659	3 893 055	2 658 584	3 893 055	2 383 075	—
Rémunération à base d'actions	1 119 639	1 550 801	1 119 639	1 550 801	—	—
Amortissement	1 629 360	725 487	1 562 598	725 487	66 762	—
Perte sectorielle	7 790 658	6 169 343	5 340 821	6 169 343	2 449 837	—
Frais de recherche et de développement, montant net	6 024 012	2 954 372	4 403 445	2 954 372	1 620 567	—
Frais financiers	19 308	32 504	13 587	32 504	5 721	—
Perte nette	13 833 978	9 156 219	9 757 853	9 156 219	4 076 125	—

Le secteur d'activité des services de laboratoire reflète les activités américaines de la Société relatives à la validation de son test Previstage^{MC} GCC. Les activités relatives aux services de laboratoire sont exécutées par la filiale DiagnoCure US, GP. Les conventions comptables des secteurs d'activité sont les mêmes que celles décrites à la note 2, « Principales conventions comptables ». Les actifs relatifs au secteur Biotechnologies représentent 98 % des actifs consolidés et sont situés au Canada.

20) Chiffres correspondants

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

INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

Conseil d'administration

Alain Rhéaume
Président du Conseil, DiagnoCure inc.
Associé directeur, Trio Capital

Michel E. Côté ²
Administrateur de sociétés

Yves Fradet, M.D., F.R.C.S. (c)
Vice-président principal,
Chef des affaires médicales
et Secrétaire, DiagnoCure inc.

Paul Gobeil, FCA ¹
Vice-président du Conseil,
Metro inc.

Alain G. Michel ¹
Président du Conseil,
Groupe Cari-All inc.

Louise Proulx, Ph.D. ¹
Vice-présidente,
Développement de produits,
ViroChem Pharma inc.

John C. Schafer
Président et Chef de la direction,
DiagnoCure inc.

Mario Thomas, Ph.D. ²
Vice-président,
Gestion T2C2/Bio inc.

Vincent R. Zurawski, Jr., Ph.D. ²
Président et Chef de la direction,
Varinel inc.

Direction et exploitation

John C. Schafer
Président et Chef de la direction

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

Yves Fradet, M.D., F.R.C.S. (c)
Vice-président principal
et Chef des affaires médicales

Paule De Blois, MBA
Vice-présidente, Affaires corporatives

Richard Gauthier, MBA
Vice-président, Développement
des affaires

Timothy J. Holzer, Ph.D.
Vice-président
et Chef des affaires scientifiques

Phillip Wells
Vice-président,
Marketing et Comptes nationaux

Renseignements généraux

DiagnoCure inc. (Siège social)
2050, boul. René-Lévesque Ouest
6^e étage
Québec (Québec) G1V 2K8 Canada
Téléphone : (418) 527-6100
Télécopieur : (418) 527-0240
communications@diagnocure.com
www.diagnocure.com

DiagnoCure Oncology Laboratories
1045A Andrew Drive
West Chester, PA 19380 USA
Téléphone : 1 877 701-9007
customercare@diagnocure.com
www.diagnocurelabs.com

Bourse des valeurs mobilières

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

¹ Comité de vérification et de gestion des risques

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

Diagno Cure

Le pouvoir du savoir
en oncologie

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

www.diagnocure.com



Papier 100% postconsommation, certifié Éco-Logo,
Procédé sans chlore et fabriqué à partir d'énergie biogaz.