

*Afin que  
la vie suive  
son cours*



DIAGNOCURE

**RAPPORT TRIMESTRIEL 1** ▶ Pour la période se terminant le **31 janvier 2006**

## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Nous sommes heureux de vous présenter les résultats du premier trimestre pour l'année financière 2006. Ces résultats sont essentiellement conformes aux attentes de la direction. Au cours de ce trimestre, les activités sont demeurées conformes à nos projets et à l'engagement de la société de développer des tests pour le diagnostic précoce du cancer.

### PCA3 – Cancer de la prostate

L'année 2006 sera d'importance capitale dans le cadre de notre partenariat exclusif avec Gen-Probe pour l'utilisation de la technologie PCA3 dans le diagnostic du cancer de la prostate. À la suite du transfert de la technologie PCA3 sur sa plateforme APTIMA, Gen-Probe a réussi le développement d'une version quantitative du test PCA3 APTIMA, deuxième génération d'un test de détection en utilisant le gène PCA3. Au cours de la deuxième moitié de 2005, tout en complétant la validation manufacturière du test PCA3 APTIMA, Gen-Probe élaborait de façon diligente l'infrastructure nécessaire pour la mise en marché du test PCA3 APTIMA aux États-Unis dans un format ASR avant la fin de l'année 2005, ce qui fut fait en décembre 2005, et a mis à la disposition des laboratoires ciblés aux États-Unis son test en version ASR. Avec la conclusion d'une collaboration avec le Molecular Profiling Institute de Phoenix, visant le développement du marché pour le PCA3 APTIMA, Gen-Probe mettait en place le début d'un important réseau de laboratoires qui constituera l'assise du succès commercial du test. Gen-Probe a annoncé qu'elle compte débiter des études cliniques en 2006 afin de recevoir l'autorisation définitive de la FDA de mise sur le marché du test aux États-Unis. En Europe, Gen-Probe est à compléter la planification des études cliniques en vue de l'obtention du marquage CE avant la fin de 2006. DiagnoCure prévoit recevoir ses premières redevances provenant des ventes des tests PCA3 APTIMA de Gen-Probe au cours de la présente année financière.

D'autre part, pour renforcer nos initiatives de développement et celles de Gen-Probe ayant trait au gène PCA3, nous étions heureux d'annoncer le 7 mars 2006 que le United States Patent and Trademark Office (USPTO) avait octroyé un premier brevet pour la technologie PCA3, le gène de DiagnoCure hautement spécifique au cancer de la prostate. Le brevet américain 7,008,765 « PCA3, PCA3 genes and methods of use » est le tout premier d'une série de demandes de brevet couvrant la technologie PCA3, sa structure et son rôle dans les applications diagnostiques, pronostiques et thérapeutiques liées au cancer de la prostate. L'émission de ce brevet renforce notre portefeuille de propriété intellectuelle et accroît la valeur de la technologie PCA3. Le brevet '765 couvre la structure du gène PCA3, ses séquences de polynucléotides et diverses méthodes pour la détection des acides nucléiques. La première application de ces méthodes concerne le dépistage du cancer de la prostate. Le gène PCA3 est connu pour être surexprimé dans les tissus prostatiques malins et non dans les tissus prostatiques normaux.

### Immunocyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup>

Au cours du trimestre, les activités se sont poursuivies dans l'élaboration d'une nouvelle stratégie marketing pour notre test du cancer de la vessie. La direction est d'avis que la version manuelle de notre test possède un potentiel d'augmentation des ventes aux États-Unis et en Europe si elle est positionnée adéquatement dans le marché et si elle est supportée par des études cliniques et des publications crédibles. Comme annoncé précédemment, la société a également mis en œuvre un programme de développement d'une plateforme intégrée et entièrement automatisée pour les tests cellulaires, dont Immunocyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup> et quatre autres tests diagnostiques de laboratoire usuels constituant un ensemble de tests de base. Ce développement s'est poursuivi au cours du premier trimestre et nous prévoyons que la plateforme automatisée révisée sera disponible pour des essais pratiques au cours du deuxième trimestre. Pendant ce temps, des présentations et publications réalisées au cours de la dernière année ont aidé à confirmer et à renforcer la crédibilité du test Immunocyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup> dans les domaines de la pathologie et de la cytologie. Robustesse, fiabilité et précision ont été particulièrement en évidence dans une publication du *Journal of Urology* d'octobre 2005 relatant les résultats d'une étude américaine à laquelle 341 patients ont participé. La capacité de détection des petites tumeurs superficielles par ImmunoCyt<sup>MC</sup> en fait sans contredit le test le plus approprié sur le marché pour le suivi des patients à haut risque de cancer de la vessie.

## **Développement des affaires**

Notre stratégie de croissance est axée tant sur nos développements scientifiques à l'interne que sur la recherche à l'externe d'opportunités d'accords de collaboration, de partenariats et d'acquisitions potentielles. L'une de nos forces est notre programme permanent de recherche et de validation de marqueurs moléculaires et cellulaires pour le diagnostic précoce du cancer. Nous poursuivons nos recherches de nouveaux marqueurs et de partenariats potentiels.

DiagnoCure demeure profondément convaincue qu'un diagnostic précis et précoce s'impose si nous voulons gagner la bataille contre le cancer. Nos activités et nos programmes en recherche et développement confirment cet engagement.

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

*Les renseignements suivants doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés non vérifiés de la société et les notes afférentes figurant dans le présent rapport, ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005. 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 janvier 2006. Ils mettent en parallèle les résultats d'exploitation et la situation de la trésorerie du présent trimestre financier avec ceux du trimestre terminé le 31 janvier 2005. L'information qu'il contient est à jour en date du 10 mars 2006.*

### **Aperçu**

DiagnoCure inc. (ci-après appelée « la société » ou « DiagnoCure »), fondée en 1994, est une entreprise spécialisée dans le développement de tests diagnostiques moléculaires et cellulaires novateurs à haute valeur ajoutée pour le dépistage précoce du cancer. Plus particulièrement, elle se spécialise dans le développement de trousse diagnostiques du cancer utilisant des marqueurs de gènes et d'anticorps monoclonaux. La société a d'abord développé un test non invasif de dépistage du cancer de la vessie basé sur des anticorps monoclonaux, dont elle détient les droits, commercialisé sous le nom ImmunoCyt<sup>MC</sup> aux États-Unis et de uCyt+<sup>MC</sup> ailleurs dans le monde. En 2003, DiagnoCure a complété le développement d'un test qualitatif non invasif de première génération de dépistage du cancer de la prostate, le test uPM3<sup>MC</sup>, qui est présentement offert aux États-Unis en version ASR (« Analyte Specific Reagent ») par Bostwick Laboratories, basé sur la technologie du gène PCA3, dont la société détient les droits mondiaux diagnostiques et thérapeutiques exclusifs. En novembre 2003, DiagnoCure a octroyé à Gen-Probe Incorporated (« Gen-Probe ») de San Diego, en Californie, une licence exclusive mondiale pour le développement et la commercialisation de produits diagnostiques utilisant la technologie du gène PCA3 de DiagnoCure pour la détection du cancer de la prostate en contrepartie de versements de 14 millions \$CAN échelonnés sur une période de trois ans, dont 11,10 millions \$CAN ont été versés au 31 janvier 2006. La société recevra également de Gen-Probe des redevances de 8 % sur la première tranche de 50 millions \$US des ventes à l'utilisateur final et de 16 % sur les ventes subséquentes. Le 19 décembre 2005, Gen-Probe a mis à la disposition des laboratoires de référence cibles, sur le marché américain, la version ASR de la première génération de son test PCA3 sur sa plateforme technologique APTIMA.

### **Faits saillants du premier trimestre 2006**

En décembre 2005, Gen-Probe mettait à la disposition de laboratoires cibles aux États-Unis son test PCA3 APTIMA en version ASR pour le cancer de la prostate, pour « semer le marché » selon leurs propres termes. Comme ce test n'a été introduit que tout récemment sur le marché et qu'il est en cours de validation par les laboratoires de référence, il n'existe actuellement aucune historique des ventes du test PCA3 APTIMA aux États-Unis ou en Europe, et pour l'heure, il est difficile de prédire les redevances futures qui seront perçues par DiagnoCure chaque trimestre. Cependant, puisque le test est présentement disponible, DiagnoCure prévoit recevoir ses premières redevances provenant des ventes du test PCA3 APTIMA de Gen-Probe au cours de la présente année financière.

De plus, en décembre 2005, la société a annoncé la création d'un comité consultatif stratégique pour le cancer du poumon (CCSCP) donnant ainsi accès à DiagnoCure à la précieuse expérience d'experts cliniciens et chercheurs

reconnus internationalement dans leur domaine respectif. Ce comité s'est réuni pour la première fois le 8 décembre 2005. L'objectif du CCSCP est d'aider la société dans l'orientation des décisions stratégiques et techniques relativement à la recherche et au développement de tests diagnostiques du cancer du poumon, ce que la société considère comme projet d'importance clé pour son succès futur. Capitalisant sur l'apport des membres du CCSCP et, annoncé en octobre 2005, sur l'acquisition récente des droits sur de nouveaux marqueurs pour le cancer du poumon de Genzyme, DiagnoCure compte revoir la direction de son programme du cancer du poumon au cours de la présente année, y compris l'exploration d'applications additionnelles de ces marqueurs moléculaires pour le dépistage du cancer du poumon avec d'autres types d'échantillons tels que du sang, du crachat ou des tissus obtenus par biopsie.

## Résultats financiers

Les revenus pour le premier trimestre de 2006 se sont établis à 1 519 613 \$ comparativement à 1 783 252 \$ pour le premier trimestre de 2005. Le revenu des paiements calendaires continus de Gen-Probe s'est établi à 739 107 \$ pour la période, en baisse de 75 758 \$ par rapport à l'année financière précédente en raison des fluctuations défavorables du taux de change aux États-Unis face aux taux de change de la monnaie canadienne. Les ventes du test non invasif ImmunoCyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup> de DiagnoCure pour le dépistage du cancer de la vessie sont demeurées relativement stables se chiffrant à 102 642 \$ pour le premier trimestre de 2006 par rapport à 104 332 \$ pour la même période de l'année précédente. Les ventes du test uPM3<sup>MC</sup> ASR de DiagnoCure pour le cancer de la prostate se sont établies à 165 429 \$ pour le premier trimestre 2006 comparativement à 175 761 \$ pour la même période de 2005. Cette diminution s'explique par le début de la transition effectuée au test de Gen-Probe, PCA3 APTIMA en version ASR qui, comme ci-haut mentionné, est offert sur le marché américain depuis décembre 2005. Le test uPM3<sup>MC</sup> sera retiré peu à peu du marché au fur et à mesure que le nouveau marché s'ouvrira au test PCA3 APTIMA de Gen-Probe.

Les ventes de notre filiale Samba Technologies SAS ont totalisé 114 291 \$ pour le premier trimestre de 2006 comparativement à 253 066 \$ pour l'année précédente. Les produits et services de Samba comprenant du matériel et des logiciels informatiques pour la transmission, l'archivage et l'analyse d'images peuvent parfois présenter un cycle de vente long ou irrégulier, et bien que les revenus du premier trimestre soient inférieurs pour la même période de l'année précédente, les perspectives pour l'année financière de 2006 demeurent positives.

Les revenus provenant des contrats de recherche et développement, essentiellement avec Gen-Probe, ont diminué de 90 392 \$ en 2006 comme prévu aux termes du contrat. Également au cours de ce trimestre, DiagnoCure a vendu des échantillons cliniques à Gen-Probe pour un montant de 66 656 \$ afin d'appuyer leur R-D pour le cancer de la prostate.

Les revenus d'intérêts ont diminué de 13 348 \$, passant de 192 999 \$ pour le premier trimestre de 2006 à 206 347 \$ pour la même période en 2005. Cette baisse est attribuable à l'utilisation des liquidités au cours de la dernière année afin de financer les opérations courantes et les activités de recherche et développement. (Voir ci-dessous, **Emploi du produit provenant du financement de juillet 2004**).

Le coût des ventes a diminué de 35 987 \$, passant de 340 653 \$ pour le premier trimestre de 2005 à 304 666 \$ pour la même période en 2006. Cette diminution est reliée à la baisse des ventes des produits, comme mentionné ci-haut, pour uPM3<sup>MC</sup> et ImmunoCyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup> et à une plus grande proportion de vente d'équipement à faible marge dans la répartition globale.

Les frais d'exploitation ont augmenté de 863 389 \$, passant de 2 050 206 \$ pour le premier trimestre de 2005 à 2 913 595 \$ pour la même période en 2006. 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 426 278 \$, passant de 625 705 \$ pour le premier trimestre de 2005 à 1 051 983 \$ pour le même trimestre de 2006. Cette augmentation des dépenses en recherche et développement est conforme au plan d'affaires de la société et inclut l'augmentation des dépenses relatives aux projets d'amélioration du test ImmunoCyt<sup>MC</sup> / uCyt+<sup>MC</sup> et de sa plateforme automatisée, le projet du cancer du poumon et d'autres projets de recherche pour des produits diagnostiques du cancer, incluant le cancer du sein et du rein.
- Les frais généraux et d'administration ont augmenté, passant de 414 692 \$ pour le premier trimestre de 2005 à 802 380 \$ pour le même trimestre de 2006. Cette augmentation de 387 688 \$ est attribuable à la hausse des

honoraires professionnels (affaires juridiques et relations avec les investisseurs), aux frais plus élevés de dépôts réglementaires ainsi qu'à l'augmentation d'employés administratifs, y compris l'effet direct de l'embauche, en 2005, d'un Chef de la direction financière et d'une Directrice des ressources humaines et coordonnatrice des opérations.

- Les frais de ventes et de développement des affaires ont augmenté de 71 866 \$, passant de 596 395 \$ pour le premier trimestre de 2005 à 668 261 \$ pour la même période en 2006. Cette augmentation s'explique par la mise en œuvre actuelle du plan marketing afin de promouvoir nos produits, la gestion de notre portefeuille de propriété intellectuelle et les efforts permettant d'identifier et de conclure de nouvelles alliances stratégiques et ententes de mise sous licence.
- Les dépenses relatives à la rémunération à base d'actions, élément non monétaire, a diminué de 49 170 \$, passant de 332 563 \$ pour le premier trimestre de 2005 à 283 393 \$ pour la période correspondante de 2006. Cette diminution est attribuable au fait que moins d'options ont été octroyées au cours du premier trimestre 2006 comparativement à la même période de 2005 et à l'actualisation des hypothèses employées pour calculer la valeur des options selon la méthode Black-Scholes. (Voir ci-dessous, *Rémunération à base d'actions*). La divulgation de cet élément non monétaire a été initiée en 2005 en conformité avec la nouvelle réglementation comptable.

Compte tenu des éléments mentionnés précédemment, DiagnoCure a enregistré une perte nette de 1 698 648 \$ ou 0,05 \$ l'action pour le premier trimestre de 2006 comparativement à 607 607 \$ ou 0,02 \$ l'action pour le premier trimestre de 2005. Ces résultats sont conformes aux prévisions de la direction. Comme divulgué dans la description de « l'emploi du produit » relativement au financement de juillet 2004, (voir ci-dessous, **Emploi du produit provenant du financement de juillet 2004**) la société anticipait augmenter considérablement ses investissements courants dans des activités de recherche et développement et le personnel qui y est lié, et dans des frais administratifs découlant de la croissance de la société. Ces investissements que nous effectuons pour notre succès futur influent sur nos résultats nets actuels. À la fin du trimestre, les espèces, les placements à court et à long terme se sont établis à 24 102 114 \$ en hausse comparativement à 22 721 705 \$ au 31 octobre 2005. La direction est confiante de détenir les ressources financières nécessaires pour la réalisation de son plan d'affaires à court et à moyen terme.

*Résultats des premiers trimestres (Non vérifiés)*

	2006 \$	2005 \$	2004 \$
Ventes	<b>449 018</b>	533 159	208 091
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	<b>877 596</b>	1 043 746	921 972
Intérêts	<b>192 999</b>	206 347	41 658
Revenus totaux	<b>1 519 613</b>	1 783 252	1 171 721
Coût des ventes	<b>( 304 666 )</b>	( 340 653 )	( 206 456 )
Marge brute	<b>1 214 947</b>	1 442 599	965 265
Frais d'exploitation (avant rémunération à base d'actions)	<b>2 630 202</b>	1 717 643	1 286 732
Rémunération à base d'actions	<b>283 393</b>	332 563	76 633
Perte nette	<b>( 1 698 648 )</b>	( 607 607 )	( 398 100 )
Perte de base et diluée par action	<b>( 0,05 )</b>	( 0,02 )	( 0,01 )
Moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation	<b>34 358 256</b>	34 190 451	29 079 585

## Actif total et capitaux propres

L'actif total s'est établi à 27 110 312 \$ au 31 janvier 2006 comparativement à 26 895 639 \$ au 31 octobre 2005. Cette augmentation est attribuable au versement prévu de 3 545 000 \$ reçu de Gen-Probe en novembre 2005 et est nette d'un montant à recevoir de 1,3 million de dollars et des fonds utilisés au cours du trimestre. La valeur comptable par action est de 0,70 \$ au 31 janvier 2006 comparativement à 0,74 \$ au 31 octobre 2005.

### *Bilan (Non vérifié)*

*Au 31 janvier*

	2006	2005	2004
	\$	\$	\$
Total de l'actif	<b>27 110 312</b>	29 612 507	8 461 263
Capitaux propres	<b>23 990 725</b>	26 616 158	4 447 397
Nombre d'actions ordinaires en circulation	<b>34 369 310</b>	34 192 809	29 098 878

## Situation de trésorerie et sources de financement

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont établis à 1 446 320 \$ pour le premier trimestre de 2006 comparativement à 495 014 \$ pour le premier trimestre de 2005, soit une augmentation de 951 306 \$ attribuable à la réception du versement prévu de 3 545 000 \$ de Gen-Probe en novembre 2005. Suite à ce versement, les activités d'investissement ont nécessité des liquidités de 1 367 543 \$ pour les premiers trois mois de 2006 alors qu'ils avaient généré des liquidités de 857 430 \$ pour la même période de 2005. Au cours du premier trimestre de 2006, l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ont représenté 158 753 \$, se rapportant surtout à l'achat supplémentaire de nouvel équipement de laboratoire, comparativement à 403 463 \$ pour le premier trimestre de 2005. Pour le même trimestre de 2005, DiagnoCure a également acquis des immobilisations afin de mettre à niveau son matériel utilisé dans les activités de recherche, développement et production. Les activités de financement ont généré une somme de 92 842 \$ pour le premier trimestre de 2006 comparativement à 11 298 \$ pour la période correspondante de 2005, montant principalement attribuable à l'émission d'actions suite à l'exercice, par d'anciens employés, d'options d'achat d'actions.

Au 31 janvier 2006, les espèces et quasi-espèces, les placements temporaires et les placements à long terme s'établissaient à 24 102 114 \$ en hausse comparativement à 22 721 705 \$ au 31 octobre 2005.

### *Flux de trésorerie pour les premiers trimestres (Non vérifiés)*

	2006	2005	2004
	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>1 446 320</b>	495 014	2 863 387
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>( 1 367 543 )</b>	857 430	( 2 931 435 )
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>92 842</b>	11 298	93 492

## Capital émis et en circulation

Au 10 mars 2006, la société avait 34 370 643 actions ordinaires et 2 258 623 options en circulation, permettant l'acquisition d'un nombre égal d'actions ordinaires.

## Arrangements hors bilan

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

## Opérations entre apparentés

La société est partie en vertu d'un contrat de consultation avec la société de gestion de l'un de ses dirigeants aux termes duquel les services de ce dirigeant sont mis à la disposition de la société. Les dépenses engagées par la société à l'égard de ce contrat totalisent 84 583 \$ pour le premier trimestre 2006 comparativement à 25 000 \$ en 2005. Ces services ont été facturés à leur juste valeur marchande et ont été comptabilisés dans les frais de recherche et développement.

## Emploi du produit provenant du financement de juillet 2004

En juillet 2004, la société a tiré d'un financement par voie de prospectus simplifié un produit net de 22 332 108 \$ provenant de l'émission de 5 millions d'actions ordinaires à 4,75 \$ l'action. À ce moment, la société a effectué certaines estimations quant à l'emploi du produit de cette émission. Au 31 janvier 2006, approximativement 7,60 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'opération et administratives de la société sont financées à partir des paiements de licence provenant de Gen-Probe Incorporated, des revenus d'intérêt et de la marge brute réalisée sur nos ventes.
- Les fonds additionnels requis par la société, pour des fins autres que celles énumérées à l'item ci-dessus, sont financés à même le produit de l'appel public à l'épargne de juillet 2004.

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

Description de « l'usage du produit »	Estimation totale de l'utilisation du produit telle que divulguée au moment de l'appel public à l'épargne de juillet 2004	Montant utilisé au 31 janvier 2006
Amélioration du test de dépistage du cancer de la prostate uPM3 <sup>MC</sup> , mise au point d'applications complémentaires et examen du potentiel thérapeutique de la technologie PCA3	4,00 millions de dollars	1,70 million de dollars
Soutien à la commercialisation et au perfectionnement de l'automatisation du test de dépistage du cancer de la vessie ImmunoCyt <sup>MC</sup> / uCyt+ <sup>MC</sup>	2,50 millions de dollars	1,80 million de dollars
Avancement de la mise au point de tests de dépistage du cancer du poumon et du cancer du rein ainsi que l'amorce de la mise au point d'autres tests de dépistage du cancer	10,50 millions de dollars	2,50 millions de dollars
Acquisition de technologies complémentaires et autres fins générales de l'entreprise	5,33 millions de dollars	1,60 million 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 3 afférente aux états financiers consolidés et vérifiés dans le rapport annuel 2005. La société évalue périodiquement ses estimations et hypothèses en se fondant sur son expérience passée et d'autres facteurs pertinents. Les paragraphes qui suivent donnent des précisions sur les principales estimations et hypothèses utilisées.

### *Crédits d'impôt à l'investissement*

La société a engagé des dépenses de recherche et développement qui sont admissibles à des crédits d'impôt à l'investissement. Ces crédits, comptabilisés en réduction des dépenses de recherche et développement, ont totalisé 111 046 \$ pour le premier trimestre en 2006 comparativement à 127 917 \$ en 2005 et sont fondés sur des estimations par la direction des montants devant être recouverts. Ces montants doivent être vérifiés et acceptés par les autorités fiscales. La direction est d'avis qu'elle a procédé à une estimation raisonnable de ces montants.

### *Dépréciation d'actifs à long terme*

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

### *Rémunération à base d'actions*

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

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

## Instrument financiers dérivés

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

## Obligations contractuelles

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

Paiements exigibles par exercice					
Obligations contractuelles	Total	1 an	2 et 3 ans	4 et 5 ans	6 ans et plus
Contrat de location-exploitation	1 431 452 \$	160 899 \$	614 378 \$	656 176 \$	--

DiagnoCure loue présentement des locaux dans un immeuble situé à Sainte-Foy (Québec) qui abrite son siège social et ses laboratoires de recherche et développement aux termes d'un bail venant à échéance en 2011. En vertu de ce contrat, les montants des paiements pour la prochaine année se chiffrent à 160 899 \$.

### **Facteurs de risque et incertitudes**

Les activités de la société sont soumises à certains facteurs de risque et incertitudes qui touchent généralement l'ensemble des sociétés oeuvrant dans le secteur de la biotechnologie. La rentabilité future de DiagnoCure dépend de son habilité à développer avec succès ses technologies et ses produits, à conserver à son service du 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. Ces activités requièrent l'investissement de ressources financières importantes. Par conséquent, la capacité de la société à obtenir les liquidités nécessaires pour financer ses activités est fondamentale pour ses succès futurs et constitue comme tel un risque.

### **Mise en garde**

L'analyse et les commentaires de la direction qui précèdent ont pour but de faciliter la compréhension des états financiers intermédiaires consolidés non vérifiés et des notes afférentes et devraient donc être lus conjointement avec ces 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 se caractérisent par l'emploi de verbes, à la forme affirmative ou négative, tels que « croire », « prévoir », « estimer », « s'attendre » et « évaluer », ainsi que des expressions apparentées. La société tient donc à rappeler que ces énoncés prospectifs, de par leur nature même, comportent des risques et incertitudes importants de sorte que les actions ou résultats de la société pourraient différer considérablement de ceux indiqués, explicitement ou implicitement, dans de tels énoncés.

Il est possible de se procurer davantage de renseignements sur la société en consultant le site Internet suivant : [www.sedar.com](http://www.sedar.com)

(Signé)

Pierre Désy  
Président et chef de la direction

(Signé)

Thom Skinner, CA  
Chef de la direction financière

**ATTESTATION DES DOCUMENTS INTERMÉDIAIRES PENDANT LA PÉRIODE DE TRANSITION  
CONFORMÉMENT AU RÈGLEMENT 52-109A2 SUR L'ATTESTATION DE L'INFORMATION  
PRÉSENTE DANS LES DOCUMENTS ANNUELS ET INTERMÉDIAIRES DES ÉMETTEURS**

Je, Pierre Désy, président et chef de la direction de DiagnoCure inc., atteste ce qui suit:

1. J'ai examiné les documents intermédiaires (au sens défini dans le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs) de DiagnoCure inc. (l'émetteur) pour la période intermédiaire terminée le 31 janvier 2006.
2. À ma connaissance, les documents intermédiaires ne contiennent pas d'information fausse ou trompeuse concernant un fait important, n'omettent aucun fait important devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances dans lesquelles elle a été faite, au sujet de la période visée par les documents intermédiaires.
3. À ma connaissance, les états financiers intermédiaires et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents intermédiaires donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'émetteur aux dates de clôture des périodes présentées dans les documents intermédiaires ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les périodes présentées dans les documents intermédiaires.
4. Les autres dirigeants de l'émetteur qui souscrivent une attestation et moi-même avons la responsabilité d'établir et de maintenir des contrôles et procédures de communications de l'information pour l'émetteur, et nous avons :
  - a) conçu ou fait concevoir sous notre supervision ces contrôles et procédures de communication de l'information, pour fournir une assurance raisonnable que l'information importante relative à l'émetteur, y compris ses filiales consolidées, nous est communiquée par d'autres personnes au sein de ces entités, en particulier pendant la période où les documents intermédiaires sont établis.

Date : Le 10 mars 2006

(Signé)  
Pierre Désy  
Président et chef de la direction

**ATTESTATION DES DOCUMENTS INTERMÉDIAIRES PENDANT LA PÉRIODE DE TRANSITION  
CONFORMÉMENT AU RÈGLEMENT 52-109A2 SUR L'ATTESTATION DE L'INFORMATION  
PRÉSENTE DANS LES DOCUMENTS ANNUELS ET INTERMÉDIAIRES DES ÉMETTEURS**

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

1. J'ai examiné les documents intermédiaires (au sens défini dans le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs) de DiagnoCure inc. (l'émetteur) pour la période intermédiaire terminée le 31 janvier 2006.
2. À ma connaissance, les documents intermédiaires ne contiennent pas d'information fausse ou trompeuse concernant un fait important, n'omettent aucun fait important devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances dans lesquelles elle a été faite, au sujet de la période visée par les documents intermédiaires.
3. À ma connaissance, les états financiers intermédiaires et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents intermédiaires donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'émetteur aux dates de clôture des périodes présentées dans les documents intermédiaires ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les périodes présentées dans les documents intermédiaires.
4. Les autres dirigeants de l'émetteur qui souscrivent une attestation et moi-même avons la responsabilité d'établir et de maintenir des contrôles et procédures de communications de l'information pour l'émetteur, et nous avons :
  - a) conçu ou fait concevoir sous notre supervision ces contrôles et procédures de communication de l'information, pour fournir une assurance raisonnable que l'information importante relative à l'émetteur, y compris ses filiales consolidées, nous est communiquée par d'autres personnes au sein de ces entités, en particulier pendant la période où les documents intermédiaires sont établis.

Date : Le 10 mars 2006

(Signé)  
Thom Skinner  
Chef de la direction financière

**DIAGNOCURE INC.**

**AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
PAR LES VÉRIFICATEURS POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31  
JANVIER 2006 ET 2005**

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

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints de la société pour les périodes intermédiaires terminées les 31 janvier 2006 et 2005 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et sont la responsabilité de la direction de la société.

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

En ce 10<sup>ième</sup> jour de mars 2006

**ÉTATS CONSOLIDÉS**  
(NON VÉRIFIÉS)

POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 JANVIER

## États consolidés des résultats

	2006	2005
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Ventes	449 018	533 159
Coût des ventes	( 304 666 )	( 340 653 )
Marge brute	144 352	192 506
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	877 596	1 043 746
Intérêts	192 999	206 347
	<b>1 214 947</b>	<b>1 442 599</b>
<b>Frais d'exploitation</b>		
Frais de recherche et développement	1 163 029	753 622
Crédits d'impôt à l'investissement	( 111 046 )	( 127 917 )
	<b>1 051 983</b>	<b>625 705</b>
Frais généraux et d'administration	802 380	414 692
Frais de vente et de développement des affaires	668 261	596 395
Rémunération à base d'actions	283 393	332 563
Amortissement des immobilisations corporelles	81 441	59 510
Frais financiers	14 447	14 903
Amortissement des immobilisations incorporelles	11 690	6 438
	<b>2 913 595</b>	<b>2 050 206</b>
Perte avant impôt sur les bénéfices	( 1 698 648 )	( 607 607 )
Provision pour impôt sur les bénéfices	---	---
<b>Perte nette</b>	<b>( 1 698 648 )</b>	<b>( 607 607 )</b>
<b>Perte de base et diluée par action</b>	<b>( 0,05 )</b>	<b>( 0,02 )</b>
<b>Moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation</b>	<b>34 358 256</b>	<b>34 190 451</b>

## États consolidés du déficit

	2006	2005
	\$	\$
<b>Déficit au début de la période</b>	<b>( 37 436 711 )</b>	<b>( 34 386 582 )</b>
Ajouter		
Perte nette	( 1 698 648 )	( 607 607 )
<b>Déficit à la fin de la période</b>	<b>( 39 135 359 )</b>	<b>( 34 994 189 )</b>

**ÉTATS CONSOLIDÉS**  
(NON VÉRIFIÉS)

POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 JANVIER

## États consolidés des flux de trésorerie

	2006	2005
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Perte nette	( 1 698 648 )	( 607 607 )
Ajustements pour :		
Rémunération à base d'actions	283 393	332 563
Dépréciation et amortissement	93 131	65 948
	( 1 322 124 )	( 209 096 )
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	2 768 444	704 110
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>1 446 320</b>	<b>495 014</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Variation des placements	( 1 208 790 )	1 260 893
Acquisition d'immobilisations corporelles	( 120 837 )	( 377 316 )
Acquisition d'immobilisations incorporelles	( 37 916 )	( 26 147 )
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>( 1 367 543 )</b>	<b>857 430</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Émission de capital-actions	92 842	11 298
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>92 842</b>	<b>11 298</b>
<b>Augmentation nette des espèces et quasi-espèces</b>	<b>171 619</b>	<b>1 363 742</b>
Espèces et quasi-espèces au début de la période	734 155	648 852
<b>Espèces et quasi-espèces à la fin de la période</b>	<b>905 774</b>	<b>2 012 594</b>

## BILANS CONSOLIDÉS

	(NON VÉRIFIÉ)	(VÉRIFIÉ)
	31 JANVIER	31 OCTOBRE
	2006	2005
	\$	\$
<hr/>		
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Espèces et quasi-espèces	905 774	734 155
Placements temporaires	15 594 848	15 954 962
Débiteurs	550 675	1 933 074
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	799 201	688 155
Charges payées d'avance	216 347	176 352
<b>Total de l'actif à court terme</b>	<b>18 066 845</b>	<b>19 486 698</b>
<b>Placements à long terme</b>	<b>7 601 492</b>	<b>6 032 588</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 015 830</b>	<b>976 434</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>426 145</b>	<b>399 919</b>
	<b>27 110 312</b>	<b>26 895 639</b>
<hr/>		

## Passif et capitaux propres

<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs et charges courues	1 625 339	1 557 622
Revenus reportés	1 494 248	24 879
<b>Total du passif à court terme</b>	<b>3 119 587</b>	<b>1 582 501</b>
<hr/>		
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social [note 3]	59 627 237	59 532 811
Surplus d'apport [note 3]	3 498 847	3 217 038
Déficit	( 39 135 359 )	( 37 436 711 )
	<b>23 990 725</b>	<b>25 313 138</b>
	<b>27 110 312</b>	<b>26 895 639</b>
<hr/>		

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

AU 31 JANVIER 2006

**1. Présentation de l'information**

Les états financiers consolidés non vérifiés de la société ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour l'information financière divulguée sur une base intermédiaire. Par conséquent, ils ne comportent pas toute l'information et les notes requises aux états financiers annuels conformément aux principes comptables généralement reconnus. L'information au bilan consolidé au 31 octobre 2005 est issue des états financiers vérifiés de la société. Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés doivent être lus avec les états financiers vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 31 octobre 2005 et les notes afférentes.

**2. Constitution et nature des activités**

La société a été constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies (Québec) le 8 décembre 1994. DiagnoCure inc. est une société oeuvrant dans le secteur de la biotechnologie, spécialisée dans le développement et la commercialisation de produits reliés au diagnostic des cancers. La filiale Samba Technologies SAS se spécialise dans le développement de logiciels reliés à l'automatisation de tests diagnostiques.

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

**3. Capital social**

**Autorisé**

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

Actions ordinaires, avec droit de vote et participantes.

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

	(NON VÉRIFIÉ)	(VÉRIFIÉ)
	31 JANVIER 2006	31 OCTOBRE 2005
	\$	\$
<hr/>		
<b>Émises et payées</b>		
34 369 310 actions ordinaires (34 310 910 au 31 octobre 2005)	<b>59 627 237</b>	59 532 811

	31 JANVIER 2006	
	Nombre d'actions	Montant \$
<b>Capital social</b>		
Solde au début de la période	34 310 910	59 532 811
Émission d'actions ordinaires	58 400	92 842
Options d'achat d'actions exercées selon la rémunération à base d'actions	---	1 584
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>34 369 310</b>	<b>59 627 237</b>

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

AU 31 JANVIER 2006

**3. Capital social (suite)**

**Options d'achat d'actions**

Au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2006, la société a attribué 110 000 options d'achat d'actions à certains de ses salariés et administrateurs clés. La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à la date d'attribution pour cette période totalisait 3,37 \$ par option. La juste valeur de chaque option attribuée a été déterminée au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes et d'après les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	4,04 %
Durée prévue	8 ans
Volatilité prévue du cours des actions	80 %
Taux de dividende prévu	---

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

**Surplus d'apport**

À compter du 1<sup>er</sup> novembre 2002, la société a enregistré une dépense de rémunération à base d'actions calculée au moyen d'un modèle d'évaluation de la juste valeur, à l'égard des options sur actions attribuées aux salariés et aux administrateurs clés. Cette juste valeur est déterminée en vertu du modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes. La dépense de rémunération est comptabilisée pour la période d'acquisition comme une augmentation des coûts de la rémunération à base d'actions et créditée au surplus d'apport. Lorsque les options sont exercées, le produit de l'exercice, conjointement avec la somme de la juste valeur figurant au surplus d'apport, est crédité au capital social.

<b>Surplus d'apport</b>	<b>Montant</b>
	<b>\$</b>
Solde au 31 octobre 2005	3 217 038
Rémunération à base d'actions	283 393
Options d'achat d'actions exercées	( 1 584 )
Solde au 31 janvier 2006	3 498 847

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

AU 31 JANVIER 2006

**4. Information sectorielle**

Information relative aux résultats sectoriels pour les périodes de trois mois terminée les 31 janvier 2006 et 2005

	Montants consolidés		Biotechnologies		Développement de logiciel	
	2006 \$	2005 \$	2006 \$	2005 \$	2006 \$	2005 \$
Revenu provenant de:						
Ventes externes	<b>1 519 613</b>	1 783 252	<b>1 405 313</b>	1 529 975	<b>114 300</b>	253 277
Ventes intersectorielles	---	---	<b>( 55 435 )</b>	---	<b>55 435</b>	---
	<b>1 519 613</b>	1 783 252	<b>1 349 878</b>	1 529 975	<b>169 735</b>	253 277
Bénéfice (perte) avant les postes suivants:	<b>( 255 694 )</b>	431 512	<b>( 210 388 )</b>	423 946	<b>( 45 306 )</b>	7 566
Rémunération à base d'actions	<b>283 393</b>	332 563	<b>283 393</b>	332 563	---	---
Amortissement	<b>93 131</b>	65 948	<b>92 874</b>	65 648	<b>257</b>	300
Bénéfice (perte) sectoriel(le)	<b>( 632 218 )</b>	33 001	<b>( 586 655 )</b>	25 735	<b>( 45 563 )</b>	7 266
Dépenses de R-D nettes	<b>1 051 983</b>	625 705				
Frais financiers	<b>14 447</b>	14 903				
Perte nette	<b>( 1 698 648 )</b>	( 607 607 )				