

Nous sommes heureux de vous présenter le rapport du premier trimestre terminé le 31 mars 2001. La Société continue de marquer des progrès notables vers l'atteinte de ses objectifs d'entreprise et, ainsi, accroît la valeur pour ses actionnaires.

### **Membres du personnel**

Au cours du trimestre, D<sup>r</sup> Toney Ilenchuk, vice-président, Développement clinique et scientifique, a quitté la Société afin de poursuivre de nouvelles possibilités de carrière. Le conseil d'administration de Procyon souhaite remercier D<sup>r</sup> Ilenchuk pour sa contribution et ses réalisations tant à London, que par la suite, ici à Montréal.

Procyon a retenu la firme Renmark Communications Financières inc., firme montréalaise reconnue dans ce domaine, pour assurer le service des relations avec les investisseurs et ajouter à sa visibilité dans la communauté financière.

### **Science de Procyon**

En mars 2001, quatre présentations par affiches ont été effectuées par les scientifiques de Procyon lors de l'assemblée annuelle de l'*American Association for Cancer Research* (AACR). Les affiches résumaient les travaux exécutés par la Société ainsi que ceux exécutés en collaboration avec des établissements universitaires. Ces résultats procurent une validation supplémentaire des plates-formes technologiques contre le cancer élaborées par la Société :

- 1) Les travaux précliniques, effectué par le D<sup>r</sup> Vladimir Torchilin à la *North-Eastern University* et portant sur les anticorps anti-nucléaires (ANA), ont démontré que les nucléosomes pourraient servir de base pour un vaccin anticancéreux polyvalent et indiquent une utilisation potentielle de la vaccination à base de nucléosomes comme modalité pour la prévention et le traitement des tumeurs dans plusieurs types de cancer.
- 2) Se fixant à une vaste gamme de cellules cancéreuses sans pour autant affecter les cellules normales, les anticorps monoclonaux ANA (mAb) pourraient également servir à acheminer des éléments d'imagerie ou des médicaments vers les cellules cancéreuses. Les ANAs étant sensibles au processus de marquage, les scientifiques de Procyon ont mis au point une méthode permettant de protéger ces mAb de l'inactivation lors du processus de marquage.
- 3) Les travaux de recherche menés par Procyon ont démontré que la protéine recombinante humaine PSP<sup>94</sup> possède une activité anti-tumorale contre le cancer de la prostate, *in vitro* et *in vivo*, similaire à celle de la protéine native. La protéine recombinante est un candidat d'appoint au peptide synthétique choisi par Procyon pour les études cliniques.
- 4) Les travaux effectués par le D<sup>r</sup> Michael Clarke de la *University of Western Ontario* sur la protéine recombinante murine PSP<sup>94</sup> valident aussi le potentiel de la PSP<sup>94</sup> comme thérapeutique dans le traitement du cancer de la prostate.

## **Expansion des affaires et des essais cliniques**

Nous avons franchi une étape importante à la fin février lorsque la demande de DNR pour l'étude de phase II établissant la posologie pour le FIBROSTAT<sup>®</sup> a été approuvée par le Programme des produits thérapeutiques (PPT) de Santé Canada. Crystaal, partenaire de développement de Procyon et filiale de Biovail Corporation, a déposé la demande de DNR. Actuellement, la Société est en pourparlers avec des partenaires possibles en ce qui a trait à l'octroi de licences pour le FIBROSTAT<sup>®</sup> dans d'autres territoires, dont les États-Unis et l'Europe.

Le 20 mars dernier, Procyon a annoncé la signature d'une convention de licence mondiale avec International Medical Innovations Inc. (IMI) pour sa technologie de dépistage du cancer colorectal COLOPATH<sup>®</sup>, atteignant ainsi un autre objectif d'entreprise. Cette licence accorde à IMI le droit de développer, de commercialiser et de distribuer sa technologie de dépistage du cancer colorectal COLOPATH<sup>®</sup>. Les dispositions de l'entente comprennent des paiements initiaux et jalonnés, ainsi que des redevances sur les ventes de tout test de dépistage de cancer colorectal fondé sur des échantillons muqueux rectaux. En février, la *Patent and Trademark Office* des États-Unis a accordé le brevet américain n° 6 187 591, intitulé «*Screening test for early detection of colorectal cancer*» (test pour le dépistage précoce du cancer colorectal) à Procyon. Il s'agit du deuxième brevet lié à cette technologie.

## **RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER TRIMESTRE**

La perte nette de la Société pour le trimestre terminé le 31 mars 2001 a été de 1 968 217 \$ en regard de 1 324 315 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2000.

Les produits d'exploitation du trimestre terminé le 31 mars 2001 se sont accrus de 152 182 \$ pour s'établir à 177 103 \$ par rapport à 24 921 \$ au trimestre terminé le 31 mars 2000. Ce progrès découle des intérêts gagnés sur les dépôts à terme.

Les frais de recherche et de développement, avant les crédits d'impôt à la recherche et au développement, ont grimpé de 1 036 442 \$ pour atteindre 1 409 439 \$ au cours du trimestre terminé le 31 mars 2001 en regard de 372 997 \$ au trimestre terminé le 31 mars 2000. Les frais plus élevés résultent de la mise en œuvre des essais cliniques de FIBROSTAT<sup>®</sup>, de l'accroissement des activités de recherche et des essais précliniques liés à la PSP<sup>94</sup> et aux ANAs et de l'augmentation du nombre d'employés dans le secteur de la recherche.

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2001, la Société a comptabilisé des crédits d'impôt à la recherche de 159 000 \$ dans ses dépenses à court terme, par rapport à 63 458 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2000. Cette hausse reflète les dépenses accrues pour nos projets de recherche et de développement.

Les charges générales et administratives du trimestre terminé le 31 mars 2001 ont diminué de 72 487 \$ pour s'établir à 792 184 \$ contre 864 671 \$ au trimestre terminé le 31 mars 2000. Cette réduction est attribuable à un nombre réduit de déplacements étant donné que, au cours du premier trimestre de 2000, la direction a participé à un grand nombre de présentations financières qui ont entraîné un placement de bons de souscription en avril 2000.

En décembre 2000, la direction de la Société a modifié sa politique existante et elle amortit dorénavant tous les coûts des brevets et les droits de licence selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une durée de

15 ans à partir de la date d'acquisition. Par conséquent, les états financiers du trimestre terminé le 31 mars 2000 ont été retraités afin de refléter cette modification comptable. Pour le trimestre terminé le 31 mars 2001, la dotation aux amortissements s'est accrue de 37 367 \$ pour atteindre 102 302 \$ par rapport à 64 935 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2000. L'accroissement des dépenses découle de l'achat de la licence de COLOPATH<sup>®</sup> à la fin de 2000.

### **Situation financière**

Le total de l'actif au 31 mars 2001 s'élevait à 18 159 780 \$, en baisse en regard de 2 193 483 \$ au 31 décembre 2000. La diminution des actifs est surtout attribuable à la perte du trimestre.

Les passifs ont reculé de 320 482 \$ pour se fixer à 734 735 \$ au 31 mars 2001 en regard de 1 055 217 \$ au 31 décembre 2000. Cette baisse tient aux créditeurs moins élevés contrebalancés par les produits comptabilisés d'avance tirés de l'octroi de licences au titre de COLOPATH<sup>®</sup>. Les produits comptabilisés d'avance seront constatés en tant que bénéfice au cours des 24 prochains mois.

### **Situation de trésorerie et sources de financement**

Les liquidités de la Société sont composées d'espèces, de quasi-espèces et de placements à court terme. Au 31 mars 2001, les liquidités totalisaient 12 133 534 \$ par rapport à 14 163 170 \$ au 31 décembre 2000. La baisse est attribuable à la perte exploitation du trimestre.

La direction est d'avis que la Société possède suffisamment de liquidités pour soutenir ses activités pendant au moins les 18 prochains mois. Nous prévoyons que les charges d'exploitation vont continuer de croître alors que nous poursuivons nos activités de recherche et de développement. Il est possible que les produits d'exploitation futurs provenant des contrats de recherche et de la commercialisation des produits de la Société ne puissent être réalisés en temps opportun ou soient insuffisants pour soutenir les flux de trésorerie liés à l'exploitation. Par conséquent, la Société pourrait avoir recours à des sources de financement supplémentaires afin de combler ses besoins de fonds et de remplir ses obligations futures.

### **Énoncés prospectifs**

Les énoncés contenus dans la présente analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation sont, de par leur nature, des énoncés prospectifs. Pour de nombreuses raisons, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux prévus dans ces énoncés.

Signature : "Hans J. Mäder"

Président du conseil d'administration et président et chef de la direction

**PROCYON BIOPHARMA INC.**  
**BILANS CONSOLIDÉS**  
(non vérifié)

Aux

	<b>31 mars 2001</b>	<b>31 décembre 2000</b>
	\$	\$
		[retraité – note 2]
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Espèces et quasi-espèces	12 133	14 163 170
	534	
Débiteurs	199 515	221 363
Crédits d'impôt à l'investissement à recouvrer	427 689	667 000
Charges payées d'avance	115 621	25 801
	12 876 359	15 077 334
Immobilisations	506 561	497 788
Propriété intellectuelle	4 776 859	4 778 140
Placements	1	1
	18 159 780	20 353 263
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs et charges à payer	609 735	1 055 217
Produits comptabilisés d'avance [note 3]	125 000	–
	734 735	1 055 217
Débeture convertible	50 000	50 000
Impôts sur les bénéfices futurs	414 000	414 000
	1 198 735	1 519 217
<b>Capitaux propres [note 4]</b>		
Capital social	32 490 866	32 458 150
Capital d'apport additionnel	785 000	785 000
Bons de souscription	233 687	233 687
Composante capitaux propres de la débeture convertible	312 500	250 000
Déficit	(16 861 008)	(14 892 791)
	16 961 045	18 834 046
	18 159 780	20 353 263

*Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.*

**PROCYON BIOPHARMA INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS**  
**ET DU DÉFICIT**  
(non vérifié)

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2001	2000
	\$	\$
		[retraité – note 2]
<b>PRODUITS</b>		
Chiffre d'affaires	—	3 081
Intérêts créditeurs et produits divers	<b>177 103</b>	21 840
	<b>177 103</b>	24 921
<b>CHARGES</b>		
Recherche et développement	<b>1 409 439</b>	436 455
Crédit de recherche et développement	<b>(159 000)</b>	(63 458)
Charges générales et administratives	<b>792 184</b>	864 671
Moins-value d'un placement	—	42 494
Amortissement	<b>102 302</b>	64 935
Intérêts débiteurs et frais bancaires	<b>395</b>	4 139
	<b>2 145 320</b>	1 349 236
<b>Perte de la période</b>	<b>(1 968 217)</b>	(1 324 315)
Rajustement au titre des impôts sur les bénéfices	—	(575 000)
Déficit au début de la période	<b>(14 892 791)</b>	(8 679 343)
<b>Déficit à la fin de la période</b>	<b>(16 861 008)</b>	(10 578 658)
<b>Perte par action</b>	<b>(0,04)</b>	(0,05)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b>	<b>43 887 500</b>	25 192 125

*Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.*

**PROCYON BIOPHARMA INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
(non vérifié)

	<b>Trois mois terminés les 31 mars</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	\$	\$
		[retraité – note 2]
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Perte nette de la période	(1 968 217)	(1 899 315)
Ajout des éléments hors caisse		
Amortissement des immobilisations	102 302	64 935
Moins-value d'un placement	—	42 494
Augmentation du capital d'apport additionnel	—	120 000
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices futurs	—	575 000
	<b>(1 865 915)</b>	<b>(1 096 886)</b>
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation	<b>(149 143)</b>	<b>(280 861)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 015 058)</b>	<b>(1 377 747)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Propriété intellectuelle	(80 822)	(10 461)
Acquisition d'immobilisations	(28 972)	(31 488)
Cession d'immobilisations	—	18 757
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(109 794)</b>	<b>(23 192)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Émission d'actions ordinaires	32 716	981 931
Frais d'émission d'actions	—	(115 026)
Remboursement de la dette à long terme	—	(135 442)
Émission d'une débenture convertible	62 500	50 000
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>95 216</b>	<b>781 463</b>
(Diminution) nette des espèces et quasi-espèces	<b>(2 029 636)</b>	<b>(619 476)</b>
Liquidités au début de la période	<b>14 163 170</b>	<b>2 034 511</b>
<b>Espèces et quasi-espèces à la fin de la période</b>	<b>12 133 534</b>	<b>1 415 035</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>		
Liquidités versées durant l'exercice pour intérêts	—	2 614

*Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.*

## **Procyon Biopharma Inc.**

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

31 mars 2001

(non vérifié)

#### **1. Mode de présentation**

Les présents états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus avec les plus récents états financiers annuels, soit ceux du 31 décembre 2000 et de la période terminée à cette date.

#### **2. Modification d'une convention comptable**

En décembre 2000, la Société a modifié sa convention comptable relative à l'amortissement de la propriété intellectuelle pour adopter la méthode de l'amortissement linéaire sur une durée de vie utile estimative de quinze ans à compter de la date d'acquisition. Auparavant, l'amortissement était comptabilisé en fonction d'une durée de vie utile estimative de dix ans à partir de la date de commercialisation.

Cette modification a été appliquée rétroactivement, entraînant une imputation au déficit au 31 décembre 2000 de 666 000 \$. Ce changement a eu pour effet de réduire le bénéfice net du trimestre terminé le 31 mars 2001 de 82 103 \$, et le bénéfice net du trimestre terminé le 31 mars 2000 de 49 768 \$.

#### **3. Constatation des produits**

Les produits comptabilisés d'avance liés aux droits de licence ou aux redevances sont constatés comme bénéfice selon la méthode de l'amortissement linéaire conformément aux contrats conclus avec les tiers.

#### **4. Capital social**

##### **Autorisé et émis**

Le capital autorisé est un nombre illimité d'actions ordinaires.

##### **Actions ordinaires**

Au 31 mars 2001, 43 906 314 actions ordinaires évaluées à 32 490 866 \$ avaient été émises et étaient en circulation (43 853 685 actions ordinaires évaluées à 32 458 150 \$ au 31 décembre 2000). Les 47 629 actions ordinaires ont été émises au comptant à l'exercice d'options d'achat d'actions.

## Procyon Biopharma Inc.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 2001

(non vérifié)

#### Régime d'option d'achat d'actions

Au 31 mars 2001, 3 918 570 options d'achat d'actions étaient en circulation par rapport à 3 858 023 au 31 décembre 2000. Au cours du trimestre, 230 000 options d'achat d'actions ont été octroyées, 52 629 options ont été exercées et 116 824 options ont fait l'objet d'une forclusion.

#### Bons de souscription

Au 31 mars 2001 et au 31 décembre 2000, 8 536 726 actions ordinaires étaient réservées pour émission au moment de l'exercice de bons de souscription.

## 5. INFORMATIONS SECTORIELLES

L'information par secteur géographique est comme suit :

	Période de trois mois terminée le 31 mars 2001	Période de trois mois terminée le 31 mars 2000
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Canada		—
États-Unis	—	—
	<b>Au 31 mars 2001</b>	<b>Au 31 décembre 2000</b>
<b>Propriété intellectuelle et immobilisations</b>		
Canada	3 220 511	3 298 143
États-Unis	2 062 909	1 977 785
	<b>5 283 420</b>	<b>5 275 928</b>