

PROMETIC SCIENCES DE LA VIE INC.

Rapport périodique

Juillet à septembre 2002

Le présent communiqué doit être considéré comme le rapport destiné aux actionnaires.

1. Message aux actionnaires en date du 21 novembre 2002
2. Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation
3. Bilans consolidés
4. États consolidés des résultats et du déficit
5. États consolidés des flux de trésorerie
6. Notes aux états consolidés

Le 21 novembre 2002



PROMETIC
SCIENCES DE LA VIE INC.

Lettre aux actionnaires

À tous nos actionnaires :

Au cours du troisième trimestre, ProMetic a avancé à pas de géant dans tous ses projets commerciaux. Le financement du deuxième trimestre a permis à la direction d'intensifier les activités d'expansion de l'entreprise et d'accélérer les programmes de développement de produits, ce qui améliorera considérablement la valeur pour les actionnaires.

Notre plus grande réussite durant le troisième trimestre a été l'autorisation par la FDA et par Santé Canada de commencer les essais cliniques de Dermolastin®, notre premier produit thérapeutique, chez les patients qui souffrent de dermatite atopique. Dermolastin®, préparation topique exclusive d'alpha 1 antitrypsine recombinante, est le premier produit développé par Arriva-ProMetic, notre coentreprise avec Arriva Pharmaceuticals, Inc.

Dans le sillage de Dermolastin®, nous avons annoncé que les travaux de mise à l'échelle de la fabrication de PBI-1402 sont complétés et que ce médicament dans le domaine de l'oncologie est prêt pour les essais cliniques. De récentes découvertes vont également entraîner le dépôt de brevets additionnels, ce qui renforcera plus encore la position de la Société en matière de brevets.

Le programme d'élaboration d'un dispositif d'élimination du prion de la coentreprise formée avec la Croix-Rouge américaine progresse selon les plans et a également donné la possibilité de déposer des brevets additionnels, ce qui accroîtra davantage sa protection.

En plus de ces réussites, la Société a également franchi deux étapes technologiques clés au cours de ce trimestre. ProMetic a identifié un Ligand Mimetic^{MC} pour la purification de la phosphatase alcaline, une nouvelle approche thérapeutique pour la septicémie et le choc septique. ProMetic a également terminé les dernières étapes de la commercialisation d'un groupe de produits brevetés pour la purification d'ADN tant pour les bioprocédés pharmaceutique à grande échelle que pour le marché de la recherche.

En conclusion, j'aimerais féliciter notre équipe de gestion pour avoir réussi à étendre les applications commerciales de nos technologies fondamentales, et notre équipe de R&D pour avoir amené les composés thérapeutiques ci-haut mentionnés au stade clinique, ce qui devrait contribuer à une importante croissance de revenu et de valeur au cours des mois à venir.

Points saillants des résultats financiers

	3^e trimestre clos le 30 septembre 2002 (en millions de \$)	3^e trimestre clos le 30 septembre 2001 (en millions de \$)
Espèces, quasi-espèces et souscriptions à recevoir	26,8	9,8
Avoir des actionnaires	38,7	18,6
Revenus	0,7	1,1
Dépenses de R et D	2,8	1,7
Perte nette avant les dépenses de R et D (millions \$)	(0,4)	(0,2)
Perte par action avant les dépenses de R et D	(0,005 \$)/action	(0,003 \$)/action
Perte nette par action	(0,04 \$)/action	(0,03 \$)/action

ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Résultats du troisième trimestre

Les revenus du trimestre s'élèvent à 745 293 \$ comparativement à 1 111 096 \$ pour le troisième trimestre de 2001. La base de revenus étant trop basse pour le moment, il est normal d'observer des écarts d'un trimestre à l'autre. La Société prévoit que ses revenus de l'exercice financier en cours seront supérieurs à ceux obtenus en 2001.

La perte nette du trimestre terminé le 30 septembre 2002 a été de 3 201 709 \$ ou 0,04 \$ par action, comparativement à 1 856 903 \$ ou 0,03 \$ par action pour le troisième trimestre de 2001. Cet écart est principalement attribuable aux investissements supplémentaires dans nos programmes de R&D. Il est important de noter que la perte par action avant dépenses de R&D se situe à 0,005 \$.

Les dépenses de développement ont augmenté à 2 792 024 \$ au cours du trimestre, comparativement à 1 694 319 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2001. L'augmentation est due aux derniers travaux de préparation des phases pré-cliniques de nos deux principaux composés. Dermolastin^{MC}, l'alpha 1-antitrypsin recombinée à partir de la levure pour la dermatite atopique est entré en phase clinique 1b au début de novembre 2002. En novembre nous avons aussi complété la mise à l'échelle du processus de synthèse de PBI-1402 pour la traitement du cancer, lequel produit devrait entrer en phase clinique au début de 2003.

Le total des dépenses avant recherche et développement, amortissement des immobilisations et frais financiers était de 975 845 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2002 comparativement à 1 117 805 \$ pour le même trimestre de 2001. Ceci légère baisse provient d'un écart de temps d'un trimestre à l'autre. En effet, sur une base cumulative après neuf mois, ces dépenses sont supérieures à celles de 2001 car la Société a accéléré son investissement dans ses programmes de développement corporatif et de développement des affaires à l'international.

M. André Bédard, vice-président exécutif et chef de la direction financière de ProMetic a déclaré à propos des résultats du dernier trimestre : « La perte du trimestre de même que celle des trimestres précédents est principalement attribuable aux sommes importantes investies dans la R&D en vue de placer deux de nos composés principaux en études cliniques. ProMetic est maintenant bien capitalisée et a les ressources nécessaires pour accélérer la mise en marché de tous ses projets actuels et rencontrer ses objectifs de croissance. »

Flux monétaires

Durant le trimestre terminé le 30 septembre 2002, les flux monétaires liés aux activités d'exploitation se sont élevés à (2 831 645) \$ comparés à (1 691 512) \$ au cours du même trimestre l'an dernier. L'écart provient essentiellement de l'accroissement de la perte due majoritairement à l'augmentation des dépenses de recherche et développement. Les flux monétaires provenant des activités de financement se sont élevés à 868 238\$ dont 924 480\$ provient du produit d'émission d'actions. Les flux monétaires liés aux activités

d'investissement s'élèvent à 471 218 \$ et sont dus majoritairement aux acquisitions d'actifs immobilisés et de propriété intellectuelle.

Période de 9 mois terminée le 30 septembre 2002

Pour la période de 9 mois terminée le 30 septembre 2002, les revenus ont atteints 1 923 924 \$ comparativement à 1 935 341 \$ pour la même période de l'exercice précédent. La perte nette de la période de 9 mois terminée le 30 septembre 2002 s'est élevée à 9 942 467\$, soit 0,13 \$ par action, comparativement à 5 686 882 \$ ou 0,09 \$ par action pour la période équivalente en 2001. L'augmentation de la perte nette est principalement attribuable aux investissements substantiels dans nos programmes de développement de composés thérapeutiques et dans nos activités de développement des affaires.

L'ensemble des dépenses avant recherche et développement, amortissement des immobilisations et de la propriété intellectuelle et des frais financiers étaient de 3 863 923 \$ pour la période de 9 mois terminée le 30 septembre 2002 comparativement à 2 989 665 \$ pour la même période en 2001. Les dépenses de recherche et développement sont passées à 7 446 743 \$ au cours des 9 premiers mois de 2002 comparativement à 4 219 552 \$ pour la même période de l'exercice précédent. ProMetic a fait des investissements importants dans ses programmes de développement des affaires, dans ses projets de développement corporatif au niveau international et dans son programme de développement de composés thérapeutiques.

PROMETIC SCIENCES DE LA VIE INC.

BILANS CONSOLIDÉS

	30 Septembre		31 Décembre	
	2002		2001	
	(non vérifié)		(vérifié)	
ACTIF				
Actif à court terme:				
Espèces et quasi-espèces	26,852,136	\$	2,606,798	\$
Débiteurs (Note 3)	1,296,995		924,159	
Souscriptions à recevoir	-		9,150,000	
Stocks	426,397		292,333	
Frais payés d'avance	448,591		228,093	
	<u>29,024,119</u>		<u>13,201,383</u>	
Placement (Note 4)	2,285,435		2,281,245	
Immobilisations	3,138,710		1,973,001	
Propriété intellectuelle (Note 5)	4,220,424		3,272,535	
Frais de développement reportés	3,369,689		3,583,831	
	<u>42,038,377</u>	\$	<u>24,311,995</u>	\$
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES				
Passif à court terme:				
Créditeurs et charges à payer	2,990,982	\$	3,271,521	\$
Tranche à court terme des obligations en vertu d'un contrat de location-acquisition	146,911		-	
	<u>3,137,893</u>		<u>3,271,521</u>	
Obligations en vertu d'un contrat de location-acquisition (Note 6)	232,613		-	
Avoir des actionnaires:				
Capital-actions (Note 7)	112,914,270		83,500,266	
Déficit	(74,246,399)		(62,459,792)	
	<u>38,667,871</u>		<u>21,040,474</u>	
Engagement (Note 8)				
	<u>42,038,377</u>	\$	<u>24,311,995</u>	\$

PROMETIC SCIENCES DE LA VIE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT

(non vérifiés)

	Trimestres arrêtés le,		Périodes de neuf mois arrêtées le,	
	30 Septembre		30 Septembre	
	2002	2001	2002	2001
Revenus	745,293	\$ 1,111,096	\$ 1,923,924	\$ 1,935,341
Coût des ventes et charges autres que ce qui suit	975,845	1,117,805	3,863,923	2,989,665
Frais de recherche et développement	2,792,024	1,694,319	7,446,743	4,219,552
Amortissement des immobilisations	192,606	112,381	455,887	335,493
Amortissement de la propriété intellectuelle	80,217	46,994	242,902	130,609
Revenus financiers nets	93,690	3,500	143,064	53,096
Perte nette	3,201,709	1,856,903	9,942,467	5,686,882
Déficit au début de la période	71,043,448	55,994,290	62,459,792	52,097,456
Frais d'émission d'actions	1,242	1,121,252	1,844,140	1,188,107
Déficit à la fin de la période	74,246,399	\$ 58,972,445	\$ 74,246,399	\$ 58,972,445
Perte nette par action	\$ 0.04	\$ 0.03	\$ 0.13	\$ 0.09
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	83,003	62,662	75,519	61,064

PROMETIC SCIENCES DE LA VIE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non vérifiés)

	Périodes de 3 mois arrêtées le 30 Septembre		Périodes de neuf mois arrêtées le 30 Septembre	
	2002	2001	2002	2001
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation:				
Perte nette	(3,201,709) \$	(1,856,903) \$	(9,942,467) \$	(5,686,882) \$
Ajustements pour concilier la perte nette aux flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation:				
Amortissement des immobilisations	186,248	112,381	455,887	335,493
Amortissement de la propriété intellectuelle	86,575	46,993	242,902	130,609
Amortissement des frais de développement reportés	97,241	6,017	214,142	17,757
Flux de trésorerie utilisés par l'exploitation	(2,831,645)	(1,691,512)	(9,029,536)	(5,203,023)
Variation nette des éléments d'actif et de passif liés à l'exploitation				
	636,758	(74,248)	1,006,576	(274,392)
	(2,194,887)	(1,765,760)	(8,022,960)	(5,477,415)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement:				
Émission et souscription d'actions	924,480	6,867,488	38,564,004	8,627,488
Frais d'émission d'actions	(56,242)	(696,677)	(2,836,220)	(763,532)
Remboursement de la dette à long terme	-	(19,351)	-	(68,677)
	868,238	6,151,460	35,727,784	7,795,279
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement:				
Avance à un directeur	-	-	(380,000)	-
Disposition d'un placement temporaire			-	2,000,000
Acquisition d'un placement			(4,190)	-
Acquisition d'immobilisations	(340,009)	(48,468)	(1,884,505)	(413,834)
Acquisition de propriété intellectuelle	(131,209)	(89,430)	(1,190,791)	(430,439)
Frais de développement reportés	-	(154,712)	-	(448,954)
	(471,218)	(292,610)	(3,459,486)	706,773
Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	(1,797,867)	4,093,090	24,245,338	3,024,637
Espèces et quasi-espèces au début de la période	28,650,003	1,201,863	2,606,798	2,270,316
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	26,852,136 \$	5,294,953 \$	26,852,136 \$	5,294,953 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie:				
Intérêts payés	51,900 \$	1,281 \$	53,900 \$	6,518 \$
Intérêts encaissés	144,289 \$	8,790 \$	179,538 \$	129,062 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non vérifiés)

ProMetic est une société biopharmaceutique internationale engagée dans la recherche, le développement, la fabrication et la commercialisation d'une gamme d'applications provenant de sa propre technologie exclusive. La Société détient une technologie brevetée essentielle à la purification à grande échelle de médicaments, de produits génomiques et protéomiques, des applications médicales et thérapeutiques.

1- Mode de présentation

Le bilan consolidé non vérifié au 30 septembre 2002 et les états consolidés non vérifiés des résultats et du déficit et des flux de trésorerie pour les périodes de neuf mois arrêtées aux 30 septembre 2002 et 2001 ont été préparés selon les mêmes principes et conventions comptables que ceux qui ont été utilisés pour les états financiers annuels et qui y sont décrits, mais ne comprennent pas toutes les informations requises aux termes des principes comptables généralement reconnus. Ils doivent donc être lus à la lumière des états financiers consolidés vérifiés de la société et des notes y afférents au 31 décembre 2001, et pour l'exercice terminé à cette date figurant dans le rapport annuel adressé aux actionnaires de la société.

2- Modification de convention comptable

Depuis le 1^{er} janvier 2002, la société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés qui concernent la comptabilisation des rémunérations à base d'actions et des autres paiements à base d'actions. Les nouvelles recommandations sont appliquées prospectivement à tous les paiements à base d'actions faits à des non-salariés et aux attributions à des salariés qui sont des attributions directes d'actions, qui prévoient le règlement en espèces ou autres actifs ou qui sont des droits à la plus-value d'actions qui prévoient le règlement par l'émission d'instruments de capitaux propres, et qui ont été consenties à compter du 1^{er} janvier 2002.

La société comptabilise selon la méthode de la juste valeur tous les paiements à base d'actions faits à des non-salariés et les attributions à des salariés qui sont des attributions directes d'actions, qui prévoient le règlement en espèces ou autres actifs ou qui sont des droits à la plus-value d'actions qui prévoient le règlement par l'émission d'instruments de capitaux propres, et qui ont été consenties à compter du 1^{er} janvier 2002. Aucun coût de rémunération n'est constaté pour toutes les autres attributions de rémunérations à base d'actions au profit de salariés. Toute contrepartie payée par les salariés au moment de l'exercice des options sur actions est portée au crédit du capital-actions.

3- Débiteurs

	Au 30 septembre <u>2002</u>	Au 31 décembre <u>2001</u>
Comptes clients	274 372 \$	414 965 \$
Taxes de vente à recevoir	207 732	150 060
Subventions gouvernementales et crédits d'impôt à recevoir	54 129	177 510
Avance à un directeur *	450 000	70 000
Autres	30 762	111 624
	<u>1 296 995 \$</u>	<u>924 159 \$</u>

* Prêt dans le cadre de l'exercice d'options et d'achat d'actions de ProMetic.

4- Placement

Le 8 avril 2002, ProMetic a annoncé la formation d'une société en coentreprise avec La Croix-Rouge américaine sous la dénomination Pathogen and Removal Diagnostic Technologies Inc (PRDT) axée sur la recherche, le développement et la commercialisation de systèmes de détection et d'élimination d'agents pathogènes qui peuvent causer l'encéphalopathie spongiforme transmissible (EST) et certains virus.

En vertu des dispositions de l'accord de coentreprise, ProMetic et la Croix-Rouge américaine contribueront toutes deux à la propriété intellectuelle et à l'expertise technique nécessaire au développement de systèmes de diagnostic et d'élimination d'agents pathogènes. Plus précisément, la coentreprise se servira de la technologie de ligands synthétiques Mimetic Ligands™ brevetée de ProMetic et de l'expertise de la Croix-Rouge américaine en matière de systèmes de diagnostic et d'élimination d'agents pathogènes du sang et de ses composantes. La coentreprise étudiera aussi le développement d'autres applications commerciales pour la détection et de l'élimination de l'EST pour les industries biopharmaceutiques, alimentaires, cosmétiques et celle des soins d'hygiène personnelle. Cette coentreprise, dont ProMetic possède 26% (le coût du placement est de 4 190\$), a été créée au deuxième trimestre de 2002.

Aux termes de cette entente, la Société a inclus une allocation de 2,3 millions \$ US dans son budget de R&D à titre de contribution dans PRDT au cours des deux prochaines années sous forme de déboursés, de reconnaissance de services et de quelque autre nature que ce soit. Toute contribution sera compensée par l'émission d'actions privilégiées à ProMetic, portant intérêt à 14% par année.

5- Propriété intellectuelle

En date du 6 juin 2002, la Société a acquis au coût de 400 000\$ des brevets et des données pré-cliniques relativement à trois composés thérapeutiques dans les champs d'application du cancer, des maladies inflammatoires et des maladies infectieuses. Des paiements d'étapes devront aussi être effectués dans le cas d'atteinte de résultats concluants à la fin des principales étapes de développement de ces produits.

6- Obligations en vertu d'un contrat de location-acquisition

La Société loue des équipements de laboratoire en vertu d'un contrat de location-acquisition. Les obligations sont remboursables en versements mensuels de 11 386\$, sans intérêts, échéant en avril 2005.

7- Émission d'actions

Les modifications survenues dans les actions à droit de vote subalterne émises et en circulation sont les suivantes :

	<u>Nombre</u>	<u>Dollar (\$)</u>
Solde au 31 décembre, 2001	54 056 402	70 908 876
Actions émises dans le cadre de:		
Placements privés	5 619 370	11 831 334
Émission publique	9 340 000	25 218 000
Levée de bons de souscription et d'options	1 200 500	1 514 672
Conversion d'actions multiples	235 211	-
Solde au 30 Septembre, 2002	70 451 483	109 472 882
Autres catégories d'actions	14 876 375	3 441 388
Capital-actions du 30 septembre, 2002	85 327 858	112 914 270

8- Engagement

Faisant partie du programme corporatif de la gestion de la propriété intellectuelle, un exécutif et quelques directeurs sont sujets à percevoir des royalties basées sur les ventes de certains produits présentés à ProMetic avant qu'ils ne se joignent à la Société. Ces royalties varient entre 0.1% et 0.3% des ventes nettes ou 1% et 3% des revenus perçus par la Société. Ils possèdent aussi un droit exclusif d'exploiter ces produits advenant le cas où ProMetic décidait de ne plus poursuivre le développement et/ou la commercialisation de ces produits.

9- Régime à base d'actions

Au cours du trimestre, aucune option n'a été octroyée aux employés de la Société, aux termes de son régime d'options d'achat. La Société comptabilise les options d'achat octroyées aux employés sur la base du règlement. Si le coût compensatoire du régime d'achat d'actions avait été déterminé selon la méthode de la juste valeur à la date d'octroi, la perte nette de la Société aurait dû être ajustée au montant pro-forma indiqué ci-après pour les périodes arrêtées le 30 juin 2002.

	2002 <u>(3^e trimestre)</u>	2002 <u>(9 mois)</u>
Perte nette déclarée	3 201 709	9 942 467
Dépense compensatoire pro-forma	2 597	5 194
Perte nette pro-forma	<u>3 204 306</u>	<u>9 947 661</u>
Perte par action pro-forma	<u>0,04\$</u>	<u>0,13\$</u>

L'estimation de la juste valeur de chaque attribution d'options a été calculée à la date d'attribution, en se basant sur le modèle de calcul de Black-Scholes avec les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	4.74%
Rendement de dividendes	0%
Volatilité de la valeur boursière du titre	87.11%
Durée de vie prévue	5 ans

10- Information sectorielle :

Les revenus par secteur géographique sont les suivants :

	Trimestres arrêtés le 30 septembre		Périodes de neuf mois arrêtées le 30 septembre	
	2002	2001	2002	2001
Etats-Unis	46 304 \$	854 014 \$	244 231 \$	1 374 190 \$
Royaume-Uni	347 315	127 745	913 536	297 298
Europe (excluant Royaume-Uni)	341 615	120 564	730 252	179 986
Autres	695	8 528	26 541	54 556
Canada	9 364	245	9 364	29 311
	<u>745 293 \$</u>	<u>1 111 096 \$</u>	<u>1 923 924 \$</u>	<u>1 935 341 \$</u>

Les pertes nettes par secteur géographique sont les suivantes :

	Trimestres arrêtés le 30 septembre		Périodes de neuf mois arrêtées le 30 septembre	
	2002	2001	2002	2001
Canada	1 554 817 \$	949 065 \$	5 873 624 \$	2 326 484 \$
Etats-Unis	35 037	(118 544)	940 492	91 046
Royaume-Uni	1 611 855	1 026 382	3 128 351	3 269 352
	3 201 709 \$	1 856 903 \$	9 942 467 \$	5 686 882 \$

Les actifs par secteur géographique sont les suivants :

	Au 30 septembre 2002	Au 31 décembre 2001
Canada	34 820 943 \$	17 695 636 \$
Etats-Unis	692 842	664 872
Royaume-Uni	6 254 592	5 951 487
	42 038 377 \$	24 311 995 \$

Les immobilisations et propriété intellectuelle par secteur géographique sont les suivantes :

	Au 30 septembre 2002	Au 31 décembre 2001
Canada	4 433 474 \$	2 800 958 \$
Etats-Unis	22 432	22 460
Royaume-Uni	2 903 228	2 422 118
	7 359 134 \$	5 245 536 \$

Les acquisitions d'immobilisations et de propriété intellectuelle par secteur géographique sont les suivantes :

	Trimestres arrêtés le 30 septembre		Périodes de neuf mois arrêtées le 30 septembre	
	2002	2001	2002	2001
Canada	390 079 \$	176 930 \$	1 890 312 \$	772 343 \$
Etats-Unis	-	-	4 032	6 990
Royaume-Uni	81 139	-	918 043	103 971
	471 218 \$	176 930 \$	2 812 387 \$	883 304 \$

11- Réagencement :

Certains montants de la période précédente ont été réagencés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période à l'étude.