

Æterna Zentaris

Le 2 mai 2007

Chers actionnaires,

À titre de nouveau président et chef de la direction d'Æterna Zentaris, je suis très enthousiaste à l'idée de diriger Æterna Zentaris vers de nouveaux sommets en misant sur une stratégie axée sur l'atteinte du plein potentiel de notre produit phare en hyperplasie bénigne de la prostate, cetorelix, et des autres produits de notre portefeuille.

2007 se veut le début d'une ère nouvelle chez Æterna Zentaris. Nous sommes devenus une société axée uniquement sur la biopharmaceutique, dotée d'un portefeuille enviable et d'une solide position financière.

Au cours du premier trimestre 2007, nous avons franchi des étapes-clés dans le développement clinique de notre composé antagoniste du facteur de libération de l'hormone lutéinisante (LHRH), cetorelix. Nous avons lancé notre vaste programme de phase 3 en hyperplasie bénigne de la prostate (HBP) en débutant la première étude de ce programme aux États-Unis et au Canada. Les premiers patients ont été traités, le recrutement se poursuit et la plupart de nos 40 centres sont opérationnels.

Nous avons pu enregistrer d'autres progrès avec cetorelix en HBP. En effet, après avoir dévoilé des résultats positifs de phase 2a sur cetorelix en HBP au Japon, notre partenaire Shionogi a débuté une étude de phase 2b afin d'évaluer principalement l'efficacité de cetorelix chez des patients japonais.

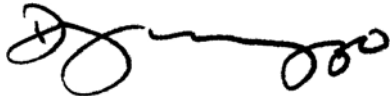
Dans le cadre de notre stratégie visant le développement de composés à des stades cliniques plus précoces qui recèlent un fort potentiel, et selon une politique de saine gestion du risque, en janvier 2007 nous avons lancé une étude de phase 1 aux États-Unis sur ZEN-012 auprès de 50 patients atteints de tumeurs solides et de lymphomes. ZEN-012 fait partie d'une nouvelle classe de composés oraux anti-cancer développés à l'interne et nous croyons qu'il pourrait devenir un traitement oral anti-cancer intermittent novateur à multiples cibles des plus prometteur.

Nous sommes très fiers de tous ces accomplissements cliniques qui reflètent notre engagement envers le développement vigoureux de nos composés et notre volonté de rapprocher nos produits principaux de leur mise en marché.

Le 2 janvier 2007, nous avons complété avec succès le « spin-off » d'Atrium par la distribution spéciale de nos actions restantes de notre ancienne filiale à nos actionnaires, à titre de retour sur investissement, pour un montant d'environ 138 millions de dollars américains. À la suite de ce « spin-off », tous nos efforts sont davantage axés vers le développement de solides portefeuilles en endocrinologie et en oncologie.

Au cours des derniers mois, nous avons atteint plusieurs objectifs avec succès sur les plans du développement clinique et du développement des affaires. Nous avons l'intention de poursuivre sur cette lancée tout au cours de l'année dans le but de générer de la valeur pour nos actionnaires.

Au nom de mes collègues et des membres du conseil d'administration, je vous remercie de votre intérêt et de votre soutien et au plaisir de vous communiquer nos progrès de façon régulière.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'David J. Mazzo', with a stylized flourish at the end.

David J. Mazzo, Ph. D.
Président et chef de la direction

Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation

Le rapport qui suit se veut une révision des résultats d'exploitation, de la situation financière et des flux de trésorerie de la Société pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007. Dans le présent rapport, les expressions « la Société », « nous » et « notre/nos » désignent Æterna Zentaris Inc. et ses filiales. Il doit être lu en parallèle avec l'information figurant dans nos états financiers consolidés intermédiaires et les notes afférentes pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2007 et 2006. Nos états financiers consolidés sont présentés en dollars US et ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ou PCGR du Canada. Tous les montants sont en dollars US, sauf indication contraire.

Survol

Æterna Zentaris Inc. (TSX : AEZ, NASDAQ : AEZS) est une société biopharmaceutique internationale spécialisée dans la découverte, le développement et la commercialisation de thérapies en endocrinologie et en oncologie.

Notre stratégie repose sur la progression vigoureuse de notre solide portefeuille de produits avec une attention toute particulière envers nos principaux produits que sont cetorelix, ozarelix et perifosine, ainsi qu'à la poursuite de nos programmes de développement sur des produits ciblés et prometteurs, au stade de développement précoce et dont le potentiel est élevé.

Grâce à cette stratégie, notre expérience exhaustive, nos alliances stratégiques et nos ressources financières, nous avons comme objectif d'émerger en tant que société biopharmaceutique intégrée et spécialisée en endocrinologie et en oncologie.

Finalisation de la distribution de la participation restante aux actionnaires d'Æterna Zentaris en date du 2 janvier 2007

Le 15 décembre 2006, les actionnaires d'Æterna Zentaris ont approuvé la réduction du capital déclaré de la Société, autorisant ainsi la distribution spéciale de la participation restante de la Société dans Atrium aux actionnaires d'Æterna Zentaris. Cette participation représentait 11 052 996 actions à droit de vote subalterne ou 36,1% de toutes les actions émises et en circulation d'Atrium. Cette distribution spéciale a été complétée le 2 janvier 2007. Pour chaque action ordinaire détenue en date du

29 décembre 2006, date de clôture des registres, les actionnaires d'Æterna Zentaris ont reçu 0,2079 action à droit de vote subalterne d'Atrium.

Au cours du premier trimestre de 2007, à la suite de cette distribution spéciale, le placement à long terme de la Société dans Atrium a été retiré du bilan, la juste valeur marchande de la participation distribuée est venue réduire notre capital social et la différence entre la juste valeur marchande et la valeur comptable de la participation, en tenant compte des impôts sur les bénéfices afférents et de l'écart de conversion cumulé, a été présentée à titre d'autre capital.

La décision prise par Æterna Zentaris de vendre une portion de sa participation dans Atrium sous forme de placement secondaire et de distribuer sa participation restante à ses actionnaires fait suite à l'aboutissement d'un processus d'examen long et détaillé au cours duquel elle a étudié plusieurs options stratégiques quant à la meilleure façon de mettre en œuvre son plan d'affaires qui consiste à devenir une société entièrement centrée sur la biopharmaceutique. Cette transaction est une suite logique dans l'évolution d'Æterna Zentaris puisqu'elle permet à la Société d'obtenir les ressources financières nécessaires à la réalisation d'une stratégie très ciblée et à la mise en œuvre de son plan visant à devenir une société biopharmaceutique internationale pleinement intégrée, spécialisée dans la découverte, le développement et la commercialisation de thérapies en endocrinologie et en oncologie.

Réalizations importantes au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007

Faits nouveaux concernant la Société

Nomination d'un nouveau président et chef de la direction – À la fin du trimestre, la Société a annoncé la nomination de David J. Mazzo, Ph. D., à titre de président et chef de la direction, avec prise d'effet le 9 avril 2007. D^r Mazzo remplace M. Gilles Gagnon, qui a quitté, en date du 26 mars 2007, son poste de président et chef de la direction ainsi que d'administrateur de la Société.

D^r Mazzo œuvre dans le secteur pharmaceutique depuis plus de 20 ans et il est reconnu pour son leadership et sa vaste expertise dans les domaines scientifique et réglementaire. Il se joint à la Société après avoir quitté Chugai Pharma USA où il était président et chef de la direction depuis avril 2003. D^r Mazzo possède une vaste expérience dans divers milieux multiculturels aux États-Unis, en Europe et en Asie où il a fait ses preuves en matière de développement, d'enregistrement et de lancement de produits à l'échelle internationale. Il a occupé des postes de responsabilité croissante auprès des sociétés Merck, Baxter, Rhône-Poulenc Rorer, Hoechst Marion Roussel et Schering-Plough. D^r Mazzo est titulaire d'un baccalauréat ès arts avec spécialisation (études interdisciplinaires en sciences humaines), d'un baccalauréat ès sciences en chimie de la *Villanova University*, d'une maîtrise en chimie et d'un doctorat en chimie

analytique de la *University of Massachusetts (Amherst)*. À cette formation américaine s'ajoute l'expérience qu'il a acquise en Suisse à titre de chercheur invité à l'École polytechnique fédérale de Lausanne.

Scission d'Atrium Biotechnologies – Au début de janvier, Æterna Zentaris a complété la distribution spéciale en nature de la totalité des 11 052 996 actions à droit de vote subalterne qu'elle détenait dans le capital social d'Atrium Biotechnologies Inc. (TSX : ATB), par le biais d'une réduction du capital déclaré. Cette transaction avait été approuvée lors de l'assemblée spéciale des actionnaires qui s'était tenue le 15 décembre 2006.

Avancement du portefeuille de produits

Cetorelix – Au début de l'année, la Société a entrepris la première des trois études de son vaste programme de phase 3 en hyperplasie bénigne de la prostate (« HBP ») impliquant un total d'environ 1 500 patients avec cetorelix, son principal produit. Cette première étude, menée auprès de quelque 600 patients aux États-Unis et au Canada, est sous la supervision de l'investigateur principal, D^r Herbert Lepor, professeur au *NY University School of Medicine* à New York.

Plus récemment, la Société et son partenaire japonais Shionogi & Co., Ltd. (« Shionogi ») ont dévoilé les résultats positifs d'une étude de phase 2a sur cetorelix en HBP lancée au Japon en 2005. Les résultats ont démontré que cetorelix possédait un bon profil d'innocuité et qu'il était bien toléré à toutes les doses. De plus, la réponse des patients japonais traités avec cetorelix s'est traduite par une réduction transitoire de la concentration de testostérone dans le sang qui n'a pas atteint ou qui est demeurée au-dessus du niveau de castration. Notons également qu'aucune des doses administrées n'a causé de suppression des niveaux de PSA. Enfin, les données recueillies ont démontré que la biodisponibilité de cetorelix chez les patients japonais était similaire à celle observée chez les patients non japonais.

À partir de cette étude, Shionogi a lancé une étude de phase 2b auprès de 300 patients avec pour objectif principal d'évaluer l'efficacité de cetorelix en HBP chez les patients japonais.

AEZS-112 (ZEN-012) — La Société a annoncé, en janvier 2007, le lancement d'une étude de phase 1 avec AEZS-112 (ZEN-012), un composé oral anti-cancer novateur, chez des patients atteints de tumeurs solides et de lymphomes. Cette étude de Phase 1 ouverte à dose progressive sur une base de traitement intermittent sera menée auprès de 50 patients dans plusieurs centres aux Etats-Unis, sous la supervision de l'investigateur principal, le D^r Daniel Von Hoff, investigateur senior de l'Institut de recherche en génomique appliquée de Phoenix, en Arizona.

Au cours du trimestre, la Société a présenté le résumé de nouvelles données *in vivo* sur AEZS-112 (ZEN-012), son composé oral anti-cancer novateur, dans le cadre de la 7^{ième} conférence conjointe de l'*American Association for Cancer Research* et de la *Japanese Cancer Association* qui s'est tenue à la fin janvier 2007 au Hilton Waikoloa Village de Waikoloa à Hawaii. Administré oralement une ou deux fois par semaine, AEZS-112 (ZEN-012) s'est avéré un inhibiteur efficace de la croissance *in vivo* de tumeurs du sein, du poumon, du rein, du côlon, des mélanomes dans des modèles de xénogreffes et de leucémie, à des doses bien tolérées (16-40 mg / kg). De plus, AEZS-112 (ZEN-012) a démontré un bon profil d'innocuité et de toxicité lors d'une série d'études sur des rongeurs et non rongeurs. Lors de l'évaluation toxicologique chez la souris, le rat et le chien, aucune modification des paramètres cardiovasculaires ni aucune neurotoxicité n'ont été constatées.

Résultats d'exploitation consolidés

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2006, les produits et les charges d'Atrium, qui étaient auparavant consolidés et qui représentaient le secteur des Ingrédients actifs et spécialités chimiques ainsi que le secteur Santé et nutrition, ont été reclassés dans les activités abandonnées.

Le tableau suivant présente certaines données tirées des états financiers consolidés préparés selon les PCGR du Canada. Ces données sont en milliers de dollars US, sauf les données par action.

	Trimestres terminés les	
	31 mars	
	2007	2006
	\$	\$
Produits		
Ventes et redevances	7 921	6 573
Revenus de licence	1 912	2 172
Autres	117	3
	9 950	8 748
Charges d'exploitation		
Coût des ventes	3 463	2 642
Frais de recherche et développement (R-D), déduction faite des crédits d'impôt et des subventions	8 184	6 804
Frais généraux, de vente et d'administration	5 096	3 845
Amortissements	1 464	1 563
	18 207	14 854
Perte d'exploitation	(8 257)	(6 106)
Autres produits (charges)	612	(974)
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	2 535	1 179
Perte nette provenant des activités poursuivies	(5 110)	(5 901)
Bénéfice net provenant des activités abandonnées	-	3 321
Perte nette pour l'exercice	(5 110)	(2 580)
Perte nette par action provenant des activités poursuivies		
De base et diluée	(0,10)	(0,12)
Perte nette par action		
De base et diluée	(0,10)	(0,05)

Produits consolidés

Les **produits consolidés** proviennent des ventes et redevances ainsi que des revenus de licence. Les ventes proviennent de la fabrication de Cetrotide[®] (cetorelix) et incluent également les ventes d'Impavido[®] (miltefosine) et les ventes de réactifs et d'ingrédients actifs pharmaceutiques. Les redevances sont générées par les ventes de Cetrotide[®] (cetorelix) effectuées par Merck Serono dans l'aide à la reproduction pour la fertilisation *in vitro*. De plus, les revenus de licence proviennent quant à eux, de versements d'étape non périodiques, d'honoraires de contrats de R-D et de l'amortissement d'avances reçues à ce jour dans le cadre d'ententes de collaboration avec nos partenaires.

Les ventes et redevances ont totalisé 7,9 millions de dollars au cours du premier trimestre de 2007, comparativement à 6,6 millions de dollars pour la même période en 2006. L'augmentation des ventes et redevances est due aux ventes additionnelles de Cetrotide[®], à la suite du lancement du produit sur le marché japonais en septembre 2006 ainsi qu'à la croissance interne de nos ventes de réactifs.

Les revenus de licence ont légèrement diminué pour se situer à 1,9 million de dollars au cours du premier trimestre de 2007 comparativement à 2,2 millions de dollars pour la même période en 2006.

Charges d'exploitation consolidées

Le **coût des ventes consolidé** s'est élevé à 3,5 millions de dollars au cours du premier trimestre de 2007 comparativement à 2,6 millions de dollars pour la même période en 2006. L'augmentation du coût des ventes est directement liée aux ventes additionnelles générées.

Les **frais de R-D consolidés, déduction faite des crédits d'impôt et des subventions (« R-D »)**, ont été de 8,2 millions de dollars au cours du premier trimestre de 2007 comparativement à 6,8 millions de dollars pour la même période en 2006. La hausse de 1,4 million de dollars dans les frais de R-D est attribuable à des investissements additionnels au premier trimestre de 2007 en R-D pour notre programme de phase 3 sur le cetorelix en HBP, ainsi que pour la poursuite de programmes ciblés, au stade de développement précoce.

Les **frais généraux, de vente et d'administration consolidés** se sont élevés à 5,1 millions de dollars au cours du premier trimestre de 2007 comparativement à 3,8 millions de dollars pour la même période en 2006. L'augmentation de ces dépenses est principalement causée par une charge additionnelle à la suite de l'embauche d'un nouveau président et chef de la direction, D^r. David J. Mazzo, et au départ de M. Gilles Gagnon à titre de président et chef de la direction et membre du conseil d'administration.

La **perte d'exploitation consolidée** s'est élevée à 8,3 millions de dollars pour le trimestre terminé le 31 mars 2007, comparativement à 6,1 millions de dollars pour la même période en 2006. La hausse de la perte d'exploitation en 2007 est attribuable à une hausse des dépenses en R-D et en frais généraux, de vente et d'administration. Celle-ci fût partiellement compensée par des revenus additionnels.

Les **autres revenus consolidés**, pour le trimestre terminé le 31 mars 2007, ont été de 0,6 million de dollars. Nous avons enregistré d'autres charges liées principalement aux emprunts à terme convertibles totalisant 1 million de dollars pour la même période en 2006. La variation entre 2006 et 2007 est principalement attribuable à la conversion des emprunts à terme convertibles en actions ordinaires en février 2006.

Le **recouvrement d'impôts sur les bénéfices** consolidés pour le premier trimestre terminé le 31 mars 2007 a été de 2,5 millions de dollars comparativement à un recouvrement de 1,2 million de dollars pour la même période en 2006. La hausse du recouvrement d'impôts sur les bénéfices est principalement attribuable à l'augmentation de nos pertes fiscales.

La **perte nette provenant des activités poursuivies** pour le premier trimestre terminé le 31 mars 2007 a été de 5,1 millions de dollars comparativement à 5,9 millions de dollars au cours de la même période en 2006. Cette baisse de la perte nette provenant des activités poursuivies est attribuable à une hausse des produits et du recouvrement d'impôts sur les bénéfices, combinée à l'élimination de la charge d'intérêts, lesquelles ont été partiellement compensées par une hausse des frais de R-D et des frais généraux, de vente et d'administration.

Le **bénéfice net provenant des activités abandonnées** est entièrement attribuable à notre ancienne filiale Atrium, dont les activités ont été exclues du périmètre de consolidation depuis le 18 octobre 2006.

Les **activités abandonnées** comprennent les éléments suivants :

(en milliers de dollars US)	Trimestre terminé le 31 mars 2006
	\$
Produits	76 009
Bénéfice avant les éléments suivants	9 004
Charge d'impôts sur les bénéfices	(2 070)
Perte sur dilution de placements	(54)
Bénéfice avant la part des actionnaires sans contrôle	6 880
Part des actionnaires sans contrôle	(3 560)
Bénéfice net provenant des activités abandonnées	3 321
Bénéfice net par action provenant des activités abandonnées	
De base et dilué	0,07

La **perte nette consolidée** du premier trimestre terminé le 31 mars 2007 a été de 5,1 millions de dollars ou une perte nette de base et diluée par action de 10 cents, comparativement à 2,6 millions de dollars ou une perte nette de base et diluée par action de 5 cents pour la même période en 2006. La hausse de la perte nette pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007 est directement attribuable au bénéfice net de 3,3 millions de dollars qui avait été comptabilisé en 2006 à titre d'activité abandonnée et qui était lié aux activités de notre ancienne filiale Atrium, lequel a été partiellement compensé par la perte nette provenant des activités poursuivies.

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour établir la perte nette de base et diluée par action pour le trimestre terminé le 31 mars 2007 a été de 53,2 millions d'actions comparativement à 50,3 millions d'actions pour la même période en 2006. Cette hausse découle de l'émission d'actions ordinaires à la suite de la conversion des emprunts à terme convertibles, en février 2006, à l'acquisition d'un brevet ainsi qu'à l'exercice d'options d'achat d'actions au cours des douze derniers mois.

Actif total et passif à long terme consolidés

DONNÉES TIRÉES DES BILANS CONSOLIDÉS (en milliers de dollars US)	Au 31 mars 2007	Au 31 décembre 2006
	\$	\$
Actif total	139 332	223 491
Passif à long terme	19 127	28 302

La baisse de l'actif total et du passif à long terme est principalement attribuable à la distribution spéciale à nos actionnaires, le 2 janvier 2007, de la participation restante de la Société dans Atrium.

Principales conventions et estimations comptables

Il n'y a eu aucun changement important dans les conventions et les estimations comptables d'Æterna Zentaris depuis le 31 décembre 2006, à l'exception de l'application des nouvelles normes comptables décrites ci-après. Pour obtenir une description complète de nos conventions comptables et de nos estimations importantes, se reporter à la section correspondante de notre rapport annuel 2006. Un résumé des différences entre les PCGR du Canada et des États-Unis figure également à la note 24 de nos états financiers annuels 2006.

Nouvelles normes comptables

En janvier 2005, l'ICCA a publié quatre nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers : le chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », le chapitre 3865, « Couvertures », le chapitre 1530, « Résultat étendu » et le chapitre 3251, « Capitaux propres ».

Les chapitres 3855, 3865 et 1530 ont été adoptés par la Société à compter du 1^{er} janvier 2007. L'adoption de ces normes n'a eu aucune répercussion importante sur le bilan consolidé de la Société, tel que décrit à la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour le premier trimestre terminé le 31 mars 2007.

Liquidités, flux de trésorerie et financement

Nos activités et nos dépenses en immobilisations sont principalement financées par les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, l'utilisation de nos liquidités et l'émission de titres d'emprunt et d'actions ordinaires.

Au 31 mars 2007, notre situation au chapitre de la trésorerie ainsi que des placements à court terme était de plus de 55 millions de dollars, comparativement à 61 millions de

dollars au 31 décembre 2006. Nous sommes d'avis que les liquidités seront suffisantes pour répondre à nos besoins de trésorerie dans un avenir prévisible. Toutefois, il est possible que des pertes d'exploitation additionnelles ou que des projets d'investissement ou d'acquisition d'entreprises ou de produits complémentaires exigent de nouvelles sources de financement.

Voici une explication de la variation de nos liquidités par type d'activité, excluant les flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités abandonnées.

Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation poursuivies ont été de 5,6 millions de dollars pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007 comparativement à 3,8 millions de dollars pour la même période de trois mois en 2006. Les flux de trésorerie additionnels utilisés au cours du premier trimestre de 2007, comparativement au trimestre correspondant en 2006, ont principalement servi à effectuer des investissements additionnels en R-D pour le lancement de la phase 3 du programme de HBP pour cetorelix et pour le développement des programmes ciblés, au stade de développement précoce. Ils ont également servi à assumer les dépenses additionnelles liées aux frais généraux, de vente et d'administration. Les ventes additionnelles générées par Cetrotide[®], lancé récemment sur le marché japonais, ont contribué à réduire ces décaissements supplémentaires. Nous nous attendons à ce que les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation augmentent au cours des prochains trimestres de 2007, puisque nous poursuivrons notre programme de développement clinique de phase 3 sur cetorelix en HBP ainsi que le développement des programmes ciblés, au stade de développement précoce.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement poursuivies (en excluant la variation des placements temporaires) sont restés stables à 0,4 million de dollars pour les trimestres terminés les 31 mars 2006 et 2007. Ces fonds ont principalement servi à l'achat d'immobilisations corporelles.

Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles et les engagements commerciaux à respecter décrits dans le rapport de gestion annuel de l'exercice 2006 de la Société n'ont pas fait l'objet de changements importants.

Données sur les actions en circulation

En date du 1^{er} mai 2007, il y avait 53 179 470 actions ordinaires émises et en circulation et 4 220 092 options d'achat d'actions en circulation.

Sommaire de l'information financière par trimestre

(en milliers de dollars US, sauf les montants par action)

<i>Non vérifiés</i>	Trimestres terminés les			
	31 mars 2007	31 décembre 2006	30 septembre 2006	30 juin 2006
	\$	\$	\$	\$
Produits	9 950	12 631	10 630	9 383
Perte d'exploitation	(8 257)	(6 794)	(5 756)	(5 451)
Bénéfice net (perte nette) provenant des activités poursuivies	(5 110)	22 300	(4 669)	(4 430)
Bénéfice net (perte nette)	(5 110)	39 101	(1 569)	(1 562)
Bénéfice net (perte nette) par action provenant des activités poursuivies				
De base et dilué(e)	(0,10)	0,42	(0,09)	(0,08)
Bénéfice net (perte nette) par action De base et dilué(e)	(0,10)	0,74	(0,03)	(0,03)

	Trimestres terminés les			
	31 mars 2006	31 décembre 2005	30 septembre 2005	30 juin 2005
	\$	\$	\$	\$
Produits	8 748	14 273	9 023	10 161
Perte d'exploitation	(6 106)	(1 988)	(4 358)	(3 374)
Perte nette provenant des activités poursuivies	(5 901)	(3 519)	(5 416)	(5 108)
Bénéfice net (perte nette)	(2 580)	936	(3 759)	13 276
Perte nette par action provenant des activités poursuivies				
De base et diluée	(0,12)	(0,08)	(0,12)	(0,11)
Bénéfice net (perte nette) par action				
De base et dilué(e)	(0,05)	0,02	(0,08)	0,29

Note : Les données par action sont calculées de façon distincte pour chacun des trimestres présentés. Ainsi, la somme des données trimestrielles peut ne pas être égale à l'information annuelle correspondante.

Perspectives pour les prochains trimestres de 2007

Nous prévoyons que Cetrotide® (cetrotrelix) continuera de générer une partie importante de nos ventes et redevances.

Nous comptons bénéficier de l'appui de nos partenaires actuels et continuer à nous consacrer à la progression vigoureuse de notre portefeuille de produits.

Nous prévoyons continuer à augmenter les dépenses en R-D au cours des prochains trimestres de 2007, principalement pour la poursuite de notre programme de développement clinique de phase 3 pour cetrotrelix en HBP, pour la poursuite du développement clinique avancé d'ozarelix et de perifosine, tout en mettant l'accent sur le développement clinique d'autres produits candidats à un stade de développement plus précoce.

Nous croyons bénéficier actuellement d'une solide position financière pour poursuivre notre plan d'affaires stratégique en tant que société biopharmaceutique internationale et émerger en tant que société biopharmaceutique intégrée et spécialisée en endocrinologie et en oncologie.

Instruments financiers et autres

Risque de change

Comme la Société exerce ses activités à l'échelle internationale, elle est exposée à des risques de change en raison des fluctuations éventuelles des taux de change. Il n'y a eu aucune opération de change à terme importante au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007 et il n'y a aucun contrat de change à terme significatif en date d'aujourd'hui.

Risque de crédit

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la Société à un risque de concentration de crédit se composent principalement de trésorerie et d'équivalents, de placements temporaires et de comptes débiteurs. La trésorerie et les équivalents sont détenus auprès d'institutions financières de premier ordre. Les placements temporaires se composent essentiellement d'obligations émises par des sociétés et des institutions de premier ordre. Par conséquent, la direction estime que le risque de concentration de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents ainsi qu'aux placements temporaires est minime.

En général, la Société n'exige pas de garantie supplémentaire ou autre de ses clients à l'égard de ses comptes clients; cependant, le crédit est accordé aux clients uniquement après une évaluation de leur solvabilité. En outre, la Société révisé continuellement le

crédit de tous ses clients et établit une provision pour les créances irrécouvrables lorsqu'il est jugé qu'un compte ne pourra être recouvré.

Risque de taux d'intérêt

Nous sommes exposés à un risque lié au marché en raison des variations des taux d'intérêt associés à nos placements temporaires.

Opérations entre apparentés et arrangements hors bilan

Il n'y a eu aucune opération entre apparentés incluse dans les états financiers ni aucun arrangement hors bilan. Au 31 mars 2007, nous n'avions aucune participation dans des entités à détenteurs de droits variables.

Facteurs de risque et incertitudes

Les facteurs de risque et les incertitudes auxquels Æterna Zentaris fait face, décrits dans le rapport de gestion annuel 2006 de la Société, n'ont pas fait l'objet de changements importants.

Processus d'information continue

La Société, dont les actions sont enregistrées auprès des autorités réglementaires de toutes les provinces canadiennes ainsi qu'aux États-Unis, est tenue de fournir de l'information continue sous forme d'états financiers trimestriels et annuels, de circulaire d'information, de notice annuelle, de rapport sur les changements significatifs et de communiqués de presse aux autorités de réglementation. Une copie des informations rendues publiques par la Société est disponible gratuitement sur demande au secrétaire de la Société ou sur notre site Internet à l'adresse : <http://www.aeternazentaris.com> ainsi que sur les sites Internet suivants : <http://www.sedar.com> et <http://www.sec.gov/edgar.shtml> .

Changements concernant le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il n'est survenu aucun changement concernant le contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours du trimestre terminé le 31 mars 2007 qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Déclarations prospectives

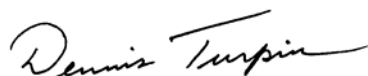
Le présent document contient certains énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles de la Société liées aux activités futures. On remarque à l'occasion dans ces déclarations l'utilisation de termes comme prévoir, croire, s'attendre à, viser, avoir l'intention de, chercher à, objectif, prévision, cible, ainsi que de temps et de modes comme le conditionnel et le futur.

Des énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes. Les résultats et rendements projetés pourraient ainsi différer sensiblement sous l'influence de ces facteurs. Par exemple, nous ne pouvons prédire les résultats des études cliniques en cours ni les changements apportés aux politiques ou actions par les autorités de réglementation tels le *U.S. Food and Drug Administration* et le *Therapeutic Products Directorate of Health Canada*, ou tout autre organisme responsable de l'application des règlements de l'industrie pharmaceutique.

Étant donné ces risques et incertitudes, le lecteur est donc prié de ne pas accorder une confiance sans réserve à ces déclarations prospectives. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces déclarations prospectives et nous ne nous engageons aucunement à les mettre à jour, même si de nouveaux renseignements devenaient disponibles à la suite d'événements futurs, ou pour toute autre raison.

Au nom de la direction,

Le vice-président et chef de la direction financière,

A handwritten signature in black ink that reads "Dennis Turpin". The signature is written in a cursive, flowing style.

Dennis Turpin, CA
Le 1^{er} mai 2007

Æterna Zentaris Inc.

Bilans consolidés intermédiaires

(en milliers de dollars US)

	Au 31 mars 2007	Au 31 décembre 2006
<i>Non vérifiés</i>	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents	6 727	9 356
Placements temporaires	48 733	51 663
Comptes débiteurs		
Clients	7 086	7 035
Autres	2 374	2 737
Impôts sur les bénéfices	634	941
Stocks	5 191	5 367
Charges payées d'avance et autres frais reportés	2 867	2 671
Actifs d'impôts futurs	2 254	21 953
	75 866	101 723
Investissement dans une société apparentée (note 3)	-	57 128
Immobilisations corporelles	12 832	13 432
Frais reportés et autres actifs à long terme	1 263	1 354
Actifs incorporels	38 497	39 106
Écarts d'acquisition	10 874	10 748
	139 332	223 491
PASSIF		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges	10 459	10 021
Produits reportés	5 636	5 570
Partie à court terme de la dette à long terme	726	719
Passifs d'impôts futurs	2 348	-
	19 169	16 310
Produits reportés	7 161	8 468
Dette à long terme	596	704
Avantages sociaux futurs (note 4)	8 394	8 167
Passifs d'impôts futurs	2 976	10 963
	38 296	44 612
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 5)	30 538	168 466
Autre capital (note 5)	76 699	6 226
Déficit	(15 811)	(10 114)
Cumul des autres éléments du résultat étendu	9 610	14 301
	101 036	178 879
	139 332	223 491

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires

Approuvé par le Conseil,



Éric Dupont, Ph. D.



Gérard Limoges, FCA

Aeterna Zentaris Inc.

Résultats consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action)

<i>Non vérifiés</i>	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
	\$	\$
Produits	9 950	8 748
Charges d'exploitation		
Coût des ventes	3 463	2 642
Frais de recherche et de développement, déduction faite des crédits d'impôts et des subventions	8 184	6 804
Frais généraux, de vente et d'administration	5 096	3 845
Amortissement		
Immobilisations corporelles	401	439
Actifs incorporels	1 063	1 124
	18 207	14 854
Perte d'exploitation	(8 257)	(6 106)
Autres produits (charges)		
Revenus d'intérêts	573	228
Charge d'intérêts	(1)	(1 243)
Gain de change	40	41
Perte avant impôts	(7 645)	(7 080)
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	2 535	1 179
Perte nette provenant des activités poursuivies	(5 110)	(5 901)
Bénéfice net provenant des activités abandonnées note 3	-	3 321
Perte nette pour la période	(5 110)	(2 580)
Perte nette par action provenant des activités poursuivies		
De base et diluée	(0,10)	(0,12)
Perte nette par action		
De base et diluée	(0,10)	(0,05)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (note 6)		
De base	53 179 470	50 327 227
Dilué	53 179 470	50 327 227

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires

Aeterna Zentaris Inc.

Déficit consolidé intermédiaire, résultat étendu et cumul des autres éléments du résultat étendu

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(en milliers de dollars US)

Déficit

<i>Non vérifiés</i>	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
	\$	\$
Solde au début de la période	10 114	43 224
Ajustement relatif à l'application d'une nouvelle convention comptable (note 2)	587	-
Perte sur règlement des emprunts à terme convertibles	-	280
Perte nette pour la période	5 110	2 580
Solde à la fin de la période	15 811	46 084

Résultat étendu

<i>Non vérifiés</i>	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
	\$	\$
Perte nette pour la période	5 110	2 580
Écart de conversion	(998)	583
Variation de la juste valeur des placements temporaires, déduction faite des impôts afférents	24	-
Résultat étendu	4 136	3 163

Cumul des autres éléments du résultat étendu

<i>Non vérifiés</i>	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
	\$	\$
Solde au début de la période	14 301	11 937
Ajustement au cumul des autres éléments du résultat étendu du début (note 2)	(41)	-
Distribution des actions d'Atrium (note 3)	(5 624)	-
Écart de conversion	998	(583)
Variation de la juste valeur des placements temporaires, déduction faite des impôts afférents	(24)	-
Solde à la fin de la période	9 610	11 354

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires

Æterna Zentaris Inc.

Flux de trésorerie consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(en milliers de dollars US)

<i>Non vérifiés</i>	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette pour la période	(5 110)	(2 580)
Bénéfice net provenant des activités abandonnées	-	(3 321)
Perte nette provenant des activités poursuivies	(5 110)	(5 901)
Éléments sans incidence sur les espèces et quasi-espèces		
Amortissement	1 464	1 563
Charges de rémunération à base d'action	454	552
Impôts futurs	(2 376)	(1 189)
Avantages sociaux futurs	126	135
Frais reportés	114	84
Produits reportés	(1 383)	(1 201)
Accroissement de la valeur des emprunts à terme convertibles	-	1 227
Gain de change sur des éléments libellés en devises étrangères	(20)	(70)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 4)	1 101	983
Trésorerie utilisée par les activités d'exploitation poursuivies	(5 630)	(3 817)
Trésorerie générée par les activités d'exploitation abandonnées	-	515
Trésorerie utilisée par les activités d'exploitation	(5 630)	(3 302)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Remboursement de la dette à long terme	(8)	(8)
Émission d'actions suite à l'exercice d'option d'achat d'actions	18	32
Frais d'émission d'actions	-	(102)
Trésorerie générée (utilisée) par les activités de financement poursuivies	10	(78)
Trésorerie utilisée par les activités de financement abandonnées	-	(1 166)
Trésorerie générée (utilisée) par les activités de financement	10	(1 244)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition de placements temporaires	(2 564)	(4 243)
Produit de la vente de placements temporaires	5 862	6 270
Acquisition d'immobilisations corporelles	(355)	(396)
Acquisition d'actifs incorporels amortissables	(8)	(5)
Trésorerie générée par les activités d'investissement poursuivies	2 935	1 626
Trésorerie générée par les activités d'investissement abandonnées	-	422
Trésorerie générée par les activités d'investissement	2 935	2 048
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents		
	56	317
Variation nette de la trésorerie et des équivalents	(2 629)	(2 181)
Trésorerie et équivalents au début de la période	9 356	27 267
Trésorerie et équivalents à la fin de la période	6 727	25 086
La trésorerie et les équivalents sont reliés aux		
Activités poursuivies	6 727	10 621
Activités abandonnées	-	14 465
	6 727	25 086

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires

Æterna Zentaris Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions/options et les données par action/option et sauf indication contraire)

Non vérifiées

1 Mode de présentation

Ces états financiers intermédiaires au 31 mars 2007 et pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006 ne sont pas vérifiés. Ils ont été préparés par la Société selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada pour les rapports financiers intermédiaires. De l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie de ces périodes ont été inclus.

Les principes et méthodes comptables utilisés pour ces états financiers sont les mêmes que ceux utilisés pour la préparation des plus récents états financiers consolidés annuels de la Société, à l'exception de l'application des nouvelles conventions comptables tel que décrites à la note 2 ci-après. Ces états financiers ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces derniers devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers consolidés annuels de la Société. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

2 Nouvelles conventions comptables

En janvier 2005, l'ICCA a publié quatre nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers : le chapitre 3855 «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation», le chapitre 3865 «Couvertures», le chapitre 1530 «Résultat étendu» et le chapitre 3251 «Capitaux propres».

Le chapitre 3855 traite plus en détail des directives énoncées au chapitre 3860 «Instruments financiers – informations à fournir et présentation» en décrivant les paramètres relatifs à la constatation d'un instrument financier dans le bilan, y compris l'évaluation des montants s'y rapportant. Il explique également le mode de présentation des gains et des pertes dans le cadre des instruments financiers.

Le chapitre 3865 présente des traitements comptables différents du chapitre 3855 pour les entités qui choisissent de désigner des opérations admissibles comme couvertures à des fins comptables. Il remplace et développe la note d'orientation en comptabilité NOC-13 «Relations de couverture» de même que les directives en matière de couverture du chapitre 1650 «Conversion des devises étrangères» en précisant les règles relatives à l'application de la comptabilité de couverture ainsi que les informations à présenter à cet égard.

Le chapitre 1530 «Résultat étendu» introduit une nouvelle exigence quant à l'exclusion temporaire de certains types de gains et pertes du bénéfice net.

Par conséquent, le chapitre 3250 «Surplus» a été révisé pour devenir le chapitre 3251 «Capitaux propres».

La Société a adopté les chapitres 1530, 3251, 3855 et 3865 le 1^{er} janvier 2007.

Æterna Zentaris Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions/options et les données par action/option et sauf indication contraire)

Non vérifiées

2 Nouvelles conventions comptables

Comptabilisation des actifs et passifs financiers

Placements à court terme

Les placements à court terme sont classés à titre de placements disponibles à la vente. La Société comptabilise les opérations à la date de règlement.

Ces placements sont constatés à la juste valeur. Les gains et les pertes non réalisés sont constatés, déduction faite des impôts sur les bénéfices, le cas échéant, aux « Autres éléments cumulés du résultat étendu ». Lors de la cession ou de la constatation d'une dépréciation de ces placements, ces gains ou pertes sont reclassés dans les résultats d'exploitation.

Une différence de 41 000 \$ entre la valeur comptable et la juste valeur des placements classés comme disponibles à la vente a été comptabilisée à titre d'ajustement du solde d'ouverture des « Autres éléments cumulés du résultat étendu », déduction faite des impôts sur les bénéfices.

Méthode du taux d'intérêt effectif

Les primes et les escomptes sur les placements temporaires et sur la dette à long terme sont constatés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

L'impact de l'utilisation de la méthode du taux d'intérêt effectif au montant de 587 000 \$ a été constaté à titre d'ajustement au solde d'ouverture du déficit, déduction faite des impôts sur les bénéfices.

Transition

Les méthodes suivies en matière de comptabilisation, de décomptabilisation et d'évaluation ainsi que les conventions suivies en matière de comptabilité de couverture des états financiers consolidés des exercices antérieurs à la date d'entrée en vigueur des nouvelles normes ne sont pas modifiées et par conséquent, ces états financiers n'ont pas été retraités.

Æterna Zentaris Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions/options et les données par action/option et sauf indication contraire)

Non vérifiées

3 Finalisation de la distribution spéciale de la participation restante dans Atrium Biotechnologies Inc.

Le 15 décembre 2006, les actionnaires de la Société ont approuvé une réduction du capital déclaré des actions ordinaires de la Société d'un montant correspondant à la juste valeur marchande de sa participation résiduelle dans Atrium dans le but d'effectuer une distribution spéciale en nature de la totalité des 11 052 996 actions à droit de vote subalterne d'Atrium détenues par la Société. Le 2 janvier 2007, les actionnaires d'Æterna Zentaris ont reçu environ 0,2079 action à droit de vote subalterne d'Atrium pour chacune de leurs actions ordinaires.

Cette distribution spéciale a été comptabilisée à titre de transfert non réciproque au profit des actionnaires et mesurée à la valeur comptable de la participation dans Atrium à la date de distribution. Puisque la distribution spéciale a été considérée comme une transaction imposable pour la Société et à titre de réduction du capital déclaré aux fins fiscales, le capital social de la Société a été réduit de la juste valeur des actions d'Atrium distribuées (137 959 000 \$), le placement à long terme dans Atrium (57 128 000 \$) a été retiré du bilan et la différence, en tenant compte des impôts afférents (16 423 000 \$) et de l'écart de conversion cumulé (5 624 000\$), a été comptabilisé à titre d'Autre Capital (70 032 000\$).

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2006, les revenus et charges d'Atrium qui étaient consolidés auparavant sous les secteurs Ingrédients actifs et spécialités chimiques ainsi que Santé et nutrition ont été retirés des activités poursuivies pour être reclassés dans les activités abandonnées.

	Trois mois terminés les 31 mars 2006
	\$
Produits	76 009
Bénéfice avant les éléments suivants	9 005
Charge d'impôts sur les bénéfices	(2 070)
Perte sur dilution de placements	(54)
Bénéfice avant la part des actionnaires sans contrôle	6 881
Part des actionnaires sans contrôle	(3 560)
Bénéfice net provenant des activités abandonnées	3 321
Bénéfice net par action provenant des activités abandonnées	
De base et dilué	0,07

Æterna Zentaris Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions/options et les données par action/option et sauf indication contraire)

Non vérifiées

4 États des flux de trésorerie et informations supplémentaires

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
	\$	\$
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Comptes débiteurs	458	648
Stocks	235	218
Charges payées d'avance	(172)	(179)
Comptes créditeurs et charges	268	435
Impôt sur les bénéfices	312	(139)
	1 101	983
Intérêts payés		
Activités poursuivies	1	3
Activités abandonnées	-	1 706
Impôts sur les bénéfices payés		
Activités poursuivies	9	150
Activités abandonnées	-	1 810
Dépense reliée aux avantages sociaux futurs pour les régimes à prestations déterminées	140	124

Æterna Zentaris Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions/options et les données par action/option et sauf indication contraire)

Non vérifiées

5 Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'actions des catégories suivantes:

Ordinaires : votantes et participantes, comportant un vote chacune

Privilégiées : de premier et deuxième rangs, pouvant être émises en séries, comportant des droits et privilèges spécifiques à chaque catégorie

Émis

Actions ordinaires	Nombre	Montant	Autre Capital
		\$	\$
Solde au 31 décembre 2005	46 139 814	130 344	10 474
Conversion des emprunts à terme convertibles	6 955 088	37 786	(6 339)
Émises dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions			
En espèces	22 000	81	-
Valeur attribuée à partir de l'autre capital	-	29	(29)
Émises suite à l'acquisition d'un brevet d'un haut dirigeant	28 779	175	-
Émises à titre de contrepartie conditionnelle reliée à l'acquisition d'Echelon Biosciences Inc.	23 789	163	-
Frais d'émission d'actions	-	(112)	-
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	2 120
Solde au 31 décembre 2006	53 169 470	168 466	6 226
Émises dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions			
En espèces	10 000	18	-
Valeur attribuée à partir de l'autre capital	-	13	(13)
Réduction du capital déclaré (note 3)	-	(137 959)	70 032
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	454
Solde au 31 mars 2007	53 179 470	30 538	76 699

Æterna Zentaris Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions/options et les données par action/option et sauf indication contraire)

Non vérifiées

6 Perte nette par action

Le tableau suivant présente le calcul de la perte nette de base et diluée par action :

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
	\$	\$
Perte nette des activités poursuivies	(5 110)	(5 901)
Bénéfice net des activités abandonnées	-	3 321
d'achat d'actions dilutives dans une ancienne filiale	-	(280)
Bénéfice net des activités abandonnées, ajustée pour tenir compte de l'effet de dilution	-	3 041
Perte nette ajustée pour tenir compte de l'effet de dilution	(5 110)	(2 860)

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	53 179 470	50 327 227
Effet dilué des options d'achat d'actions	668 418	537 651
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	53 847 888	50 864 878

Éléments exclus du calcul de la perte nette diluée par action puisque leur prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires ou en raison de leur effet anti-dilutif

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2007	2006
Options d'achat d'actions	2 425 391	1 944 158
Actions ordinaires qui seraient émises par suite de la conversion des emprunts à terme convertibles	-	776 237

Pour les trimestres terminés le 31 mars 2007 et 2006, il n'y avait aucune différence entre la perte nette de base et diluée par action étant donné que l'effet dilutif des options d'achat d'actions n'a pas été inclus lors du calcul, sans quoi l'effet aurait été anti-dilutif. Par conséquent, la perte nette diluée par action pour ces périodes a été calculée d'après le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation.

Æterna Zentaris Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les périodes terminées les 31 mars 2007 et 2006

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions/options et les données par action/option et sauf indication contraire)

Non vérifiées

7 Chiffres correspondants

Certains postes de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un nouveau classement afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice courant.