

Form 51-102F3

MATERIAL CHANGE REPORT

1. Name and Address of Company:

Axcan Pharma Inc. (the "Company" or "Axcan")
597, boul. Laurier
Mont-Saint-Hilaire, Québec
J3H 6C4

2. Date of Material Change:

September 20, 2006

3. News Release:

Press release issued on September 20, 2006 through CNW.

4. Summary of Material Change:

Axcan announced that results of the ITAX (Itopride) North American Phase III clinical study showed that Itopride, a drug developed for the treatment of Functional Dyspepsia, did not meet its co-primary endpoints. As these results, considered in conjunction with the previously announced results of the International Phase III study, are not supportive of further clinical evaluation of Itopride in this indication, the Company has decided not to pursue the clinical development of Itopride for the treatment of Functional Dyspepsia. This decision should result, beginning in fiscal 2007, in a reduction in research and development expenses associated with Itopride in this indication.

5. Full Description of Material Change:

See item 4 and attached press release

6. Reliance on subsection 7.1(2) or (3) of National Instrument 51-102:

Not applicable

7. Omitted Information:

None

8. Executive Officer:

Isabelle Adjahi
Director, Investor Relations
Axcan Pharma Inc.
Tel: (450) 467-2600 ext. 2000

9. Date of Report:

September 25, 2006



AXCAN PHARMA INC.

597, boul. Laurier
Mont-Saint-Hilaire (Québec)
Canada J3H 6C4

Tél. : (450) 467-5138
1 800 565-3255
Fax : (450) 464-9979

www.axcan.com

SOURCE:

AXCAN PHARMA INC.

NASDAQ SYMBOL (NASDAQ Global Market):

AXCA

TSX SYMBOL (Toronto Stock Exchange):

AXP

DATE:

September 20, 2006

Press release for immediate distribution

AXCAN ANNOUNCES RESULTS OF THE ITAX NORTH AMERICAN PHASE III CLINICAL STUDY IN FUNCTIONAL DYSPESPSIA

MONT-SAINT-HILAIRE, QUEBEC – Axcán Pharma Inc. (NASDAQ: AXCA - TSX: AXP) announced today that results of the ITAX (Itopride) North American Phase III clinical study showed that Itopride, a drug developed for the treatment of Functional Dyspepsia, did not meet its co-primary endpoints. As these results, considered in conjunction with the previously announced results of the International Phase III study, are not supportive of further clinical evaluation of Itopride in this indication, the Company has decided not to pursue the clinical development of Itopride for the treatment of Functional Dyspepsia.

This large and well-controlled Phase III clinical study did not demonstrate a statistically significant effect of Itopride in improving the symptoms of upper abdominal pain and fullness, as assessed by the Leeds Dyspepsia Questionnaire, whether under the predefined initial statistical analysis plans for the study, or the revised statistical analysis plan subsequently agreed upon with the U.S. Food and Drug Administration. In addition, the trial did not demonstrate a statistically significant finding in terms of Patient Global Assessment questionnaire-measured efficacy.

"We would first like to thank both investigators and patients for their support and participation in this important clinical development program for a disease that still represents a large unmet medical need," said Frank Verwiel, M.D., President and Chief Executive Officer of Axcán. "Although we are disappointed by these results, we will continue to thoroughly analyze the data from this study. Based on current insights, we do not think that there is enough evidence of efficacy of Itopride, even when combining the results of both the International Phase III study reported earlier this year and the Phase II study conducted in Germany, to support a path for development of Itopride for Functional Dyspepsia. As a consequence, we have decided to suspend further development of Itopride in this indication. This decision should result, beginning in fiscal 2007, in a reduction in research and development expenses associated with Itopride in this indication. In the immediate future, we will focus all available resources on growing our solid business base and executing on our growth strategy through acquisitions of products or companies in the field of gastroenterology and developing other compounds in our research and development pipeline," he concluded.

DIABETIC GASTROPATHY

Two recently completed mechanistic studies of the effect of Itopride on the gastric physiology of healthy individuals and diabetic patients showed positive trends. However, given the scientific community's current understanding of the disease and the fact that these trends were not strong enough to warrant further development in this indication, the Company has decided not to pursue further development of Itopride in diabetic gastropathy. Results of these two mechanistic studies will be presented at the American College of Gastroenterology's annual scientific meeting, to be held from October 20 to 25, 2006, in Las Vegas, NV.

ABOUT AXCAN PHARMA

Axcan is a leading multinational specialty pharmaceutical company focused on gastroenterology. The company develops and markets a broad line of prescription products to treat a range of gastrointestinal diseases and disorders such as inflammatory bowel disease, irritable bowel syndrome, cholestatic liver diseases and complications related to pancreatic insufficiency. Axcan's products are marketed by its own specialized sales forces in North America and Europe. Its common shares are listed on the NASDAQ Global Market under the symbol "AXCA" and the Toronto Stock Exchange under the symbol "AXP".

"Safe Harbor" statement under the Private Securities Litigation Reform Act of 1995.

This release contains forward-looking statements, which reflect the Company's current expectations regarding future events. To the extent any statements made in this release contain information that is not historical, these statements are essentially forward-looking and are often identified by words such as "anticipate," "expect," "estimate," "intend," "project," "plan" and "believe." Forward-looking statements are subject to risks and uncertainties, including the difficulty of predicting FDA and other regulatory approvals, acceptance and demand for new pharmaceutical products, the impact of competitive products and pricing, new product development and launch, reliance on key strategic alliances, availability of raw materials, the regulatory environment, fluctuations in operating results, the protection of our intellectual property and other risks detailed from time to time in the Company's filings with the Securities and Exchange Commission and Canadian securities regulators, including under the Canadian Multi-jurisdictional Disclosure System.

-30-

INFORMATION: **Isabelle Adjahi**
Director, Investor Relations
Axcan Pharma Inc.
Tel: (450) 467-2600 ext. 2000

www.axcan.com



AXCAN PHARMA INC.

597, boul. Laurier
Mont-Saint-Hilaire (Québec)
Canada J3H 6C4

Tél. : (450) 467-5138
1 800 565-3255
Fax : (450) 464-9979

www.axcan.com

SOURCE :

AXCAN PHARMA INC.

SYMBOLE BOURSIER NASDAQ (NASDAQ Global Market) :

AXCA

SYMBOLE BOURSIER TSX (Bourse de Toronto) :

AXP

DATE :

Le 20 septembre 2006

Communiqué de presse pour diffusion immédiate

AXCAN ANNONCE LES RÉSULTATS DE L'ÉTUDE CLINIQUE NORD-AMÉRICAINE DE PHASE III SUR ITAX POUR LE TRAITEMENT DE LA DYSPESIE FONCTIONNELLE

MONT-SAINT-HILAIRE, QUÉBEC – Axcán Pharma inc. (NASDAQ: AXCA - TSX: AXP) a annoncé aujourd'hui que les résultats de l'étude clinique nord-américaine de phase III sur ITAX (ltopride) montrent qu'ltopride, un médicament développé pour le traitement de la dyspepsie fonctionnelle, n'a pas atteint les co-critères d'évaluation principaux fixés pour l'étude. Comme ces résultats, considérés conjointement avec ceux de l'étude internationale de phase III annoncés précédemment, ne permettent pas de soutenir une évaluation clinique plus poussée d'ltopride pour cette indication, la Société a décidé de ne pas poursuivre le développement clinique d'ltopride pour le traitement de la dyspepsie fonctionnelle.

Cette étude clinique de phase III, d'envergure et bien contrôlée, n'a pas démontré qu'ltopride avait un effet statistiquement significatif sur l'amélioration des symptômes de douleur dans la partie supérieure de l'abdomen et de satiété, tels qu'évalués par le questionnaire sur la dyspepsie de Leeds. Cette démonstration n'a pu être faite, que ce soit selon les plans établis au préalable de l'analyse statistique initiale ou selon le plan d'analyse statistique révisé convenu par la suite avec la Food and Drug Administration des États-Unis. De plus, l'étude n'a pas démontré de résultat statistiquement significatif en termes d'efficacité mesurée par le questionnaire sur l'évaluation globale du patient.

« Nous aimerions d'abord remercier à la fois les chercheurs et les patients pour leur appui et leur participation à ce programme majeur de développement clinique portant sur une maladie qui constitue toujours un important besoin médical non satisfait », a dit Frank Verwiél, M.D., président et chef de la direction d'Axcán. « Même si ces résultats nous déçoivent, nous allons poursuivre l'analyse poussée des données de cette étude. Sur la base de la compréhension actuelle, nous ne pensons toutefois pas disposer de suffisamment d'éléments sur l'efficacité d'ltopride pour soutenir le cheminement entrepris pour le développement d'ltopride dans la dyspepsie fonctionnelle, et ce même lorsque nous combinons les résultats de l'étude internationale de phase III, communiqués plus tôt cette année, à ceux de l'étude de phase II réalisée en Allemagne. Nous avons décidé, en conséquence, de suspendre le développement d'ltopride pour cette indication. Cette décision devrait se traduire, à compter de l'exercice 2007, par une réduction des dépenses en recherche et développement associées à l'ltopride pour cette indication. Dans l'immédiat, nous allons canaliser toutes les ressources disponibles

sur l'accroissement de nos solides activités de base et sur la mise en œuvre de notre stratégie de croissance par voie d'acquisitions de produits ou de sociétés dans le domaine de la gastro-entérologie, ainsi que sur le développement d'autres composés de notre portefeuille de recherche et développement », a-t-il conclu.

GASTROPATHIE DIABETIQUE

Deux études mécanistiques terminées récemment sur les effets de l'itopride sur la physiologie gastrique chez des individus en santé et des patients diabétiques ont indiqué des tendances positives. Cependant, compte tenu de la compréhension actuelle de la communauté scientifique sur la maladie et du fait que ces tendances n'étaient pas suffisamment fortes pour justifier le développement plus poussé de cette indication, la Société a décidé de ne pas poursuivre plus avant le développement de l'itopride pour la gastropathie diabétique. Les résultats de ces deux études mécanistiques seront présentés à l'assemblée scientifique annuelle du American College of Gastroenterology qui aura lieu du 20 au 25 octobre 2006 à Las Vegas au Nevada.

À PROPOS D'AXCAN

Axcan est une société pharmaceutique multinationale de premier plan, spécialisée dans le domaine de la gastro-entérologie. Axcan développe et commercialise une vaste gamme de produits vendus sur ordonnance pour le traitement de symptômes retrouvés dans de nombreuses maladies et troubles gastro-intestinaux tels que l'affection abdominale inflammatoire, le syndrome du côlon irritable, les maladies cholestatiques du foie et les complications reliées à l'insuffisance pancréatique. Les produits d'Axcan sont commercialisés en Amérique du Nord et en Europe par ses propres équipes de vente. Ses actions ordinaires se négocient sur le NASDAQ Global Market sous le symbole « AXCA » et à la Bourse de Toronto sous le symbole « AXP ».

La « Déclaration d'exonération » en vertu de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995

Ce communiqué contient des déclarations prospectives qui reflètent les vues actuelles de la Société à l'égard d'événements futurs. Les déclarations contenues dans ce communiqué de presse comprennent des informations qui ne constituent pas des faits historiques. Ces déclarations sont essentiellement prospectives et sont souvent identifiées par des expressions telles que « anticipe », « s'attend à ce que », « estime », « compte », « projette », « prévoit » et « est d'avis que ». Les déclarations prospectives sont assujetties à des risques et des incertitudes, y compris la difficulté de prévoir les avis d'homologation de la part de la FDA et d'autres instances réglementaires, l'acceptation générale et la demande pour de nouveaux produits pharmaceutiques, l'impact de produits et de prix concurrentiels, le développement et le lancement de nouveaux produits, la continuité des alliances stratégiques dont la Société dépend, la disponibilité de matières premières, le climat réglementaire, la fluctuation des résultats d'exploitation, la protection de notre propriété intellectuelle et d'autres risques mentionnés de temps à autre dans des rapports de la Société déposés auprès de la Securities and Exchange Commission et des autorités canadiennes en valeurs mobilières, y compris en vertu du Régime d'information multijuridictionnel.

-30-

RENSEIGNEMENTS : **Isabelle Adjahi**
Directrice, Relations avec les investisseurs
Axcan Pharma inc.
Tél. : (450) 467-2600, poste 2000

Internet : www.axcan.com