



Groupe Santé Devonian inc.

États financiers intermédiaires résumés consolidés
Périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2019 et 2018

ÉTATS FINANCIERS INTÉRMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 31 OCTOBRE 2019 ET 31 OCTOBRE 2018

Déclaration concernant les états financiers intermédiaires résumés consolidés

La direction a préparé les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints de Groupe Santé Devonian inc. qui comprennent l'état consolidé intermédiaire de la situation financière au 31 octobre 2019, et les états consolidés intermédiaires du résultat net et global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les périodes de trois mois terminées le 31 octobre 2019 et 31 octobre 2018. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou audité ces états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET GLOBAL

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre

	2019 (non audité)	2018 (non audité)
REVENUS DE DISTRIBUTION	1 037 851 \$	1 935 772 \$
CHARGES D'EXPLOITATION		
Frais de recherche et développement	434 420	221 073
Coût des ventes	584 750	1 360 129
Frais de vente	62 937	38 099
Frais d'administration	776 726	819 266
Frais financiers (note 17)	150 508	139 408
	2 009 341	2 577 975
PERTE D'EXPLOITATION AVANT IMPÔTS	(971 490)	(642 203)
IMPÔTS SUR LE BÉNÉFICE		
Exigibles	-	62 000
Différés	(49 205)	(47 618)
	(49 205)	14 382
PERTE NETTE ET GLOBALE	(922 285)\$	(656 585)\$
Résultat net et global par action (note 18)		
De base	(0,013)\$	(0,009)\$
Dilué	(0,013)\$	(0,009)\$

Renseignements additionnels aux états des résultats (note 4)

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 31 OCTOBRE 2019 ET 31 OCTOBRE 2018 (non audité)

	Nombre				Montant						
	Actions	Options d'achat d'actions	Bons de souscription	Total	Capital- actions	Options d'achat d'actions	Bons de souscription	Composante capitiaux propres des débitures convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Total
SOLDE au 31 juillet 2018	67 348 148	3 512 423	12 621 143	83 481 714	16 681 762 \$	511 593 \$	2 676 651 \$	181 191 \$	428 104 \$	(7 744 043)\$	12 735 258
Composante capitaux propres des débitures convertibles (note 12)	-	-	-	-	-	-	-	171 824	-	-	171 824
Effet fiscal des débitures convertibles (note 12)	-	-	-	-	-	-	-	(45 533)	-	-	(45 533)
Rémunération à base d'actions (note 16)	-	-	-	-	-	25 567	-	-	-	-	25 567
Perte nette et globale de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(656 585)	(656 585)
	-	-	-	-	-	25 567	-	126 291	-	(656 585)	(504 727)
SOLDE au 31 octobre 2018	67 348 148	3 512 423	12 621 143	83 481 714	16 681 762 \$	537 160 \$	2 676 651 \$	307 482 \$	428 104 \$	(8 400 628)\$	12 230 531 \$
SOLDE au 31 juillet 2019	67 634 579	3 045 000	8 672 692	79 352 271	16 749 159 \$	421 231 \$	1 832 704 \$	307 482 \$	1 489 728 \$	(10 723 459)\$	10 076 845
Émission d'actions et de bons	1 260 000	-	630 000	1 890 000	295 956	-	19 044	-	-	-	315 000
Frais d'émission d'actions (note 13)	-	-	-	-	(23 548)	-	-	-	-	-	(23 548)
En espèces	-	-	-	-	(23 548)	-	-	-	-	-	(23 548)
En bons de souscription	-	-	63 600	63 600	(3 180)	-	3 180	-	-	-	-
Actions et bons souscrite (note 13)	500 000	-	250 000	750 000	117 261	-	7 739	-	-	-	125 000
Rémunération à base d'actions (note 14)	-	-	-	-	-	16 639	-	-	-	-	16 639
Perte nette et globale de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(922 285)	(922 285)
	1 760 000	-	943 600	2 703 600	386 489	16 639	29 963	-	-	(922 285)	(489 194)
SOLDE au 31 octobre 2019	69 394 579	3 045 000	9 616 292	82 055 871	17 135 648 \$	437 870 \$	1 862 667 \$	307 482 \$	1 489 728 \$	(11 645 744)\$	9 587 651 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	31 octobre 2019	31 juillet 2019
	(non audité)	(audité)
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Encaisse	316 719 \$	244 590 \$
Encaisse en fiducie	125 000	-
Créances (note 5)	1 149 497	433 619
Impôts à recevoir	50 161	50 161
Crédits d'impôt à recevoir (note 6)	114 383	114 383
Stocks (note 7)	175 078	188 588
Frais payés d'avance	50 000	113 320
Dépôt de garantie, portant intérêt à 0,78 %	-	5 533
	<hr/>	<hr/>
	1 980 838	1 150 194
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 8)	3 493 264	3 561 175
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (note 9)	7 569 081	7 768 496
GOODWILL (note 9)	4 668 219	4 668 219
	<hr/>	<hr/>
	17 711 402 \$	17 148 084 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au	31 octobre 2019	31 juillet 2019
	(non audité)	(audité)
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Dettes d'exploitation (note 10)	2 412 593 \$	1 875 644 \$
	2 412 593	1 875 644
DETTE À LONG TERME (note 11)	3 500 000	3 000 000
DÉBENTURES CONVERTIBLES (note 12)	1 501 114	1 436 349
IMPÔTS DIFFÉRÉS	710 044	759 246
	8 123 751	7 071 239
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 13)	17 135 648	16 749 159
Options d'achat d'actions (note 14)	437 870	421 231
Bons de souscription (note 14)	1 862 667	1 832 704
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 12)	307 482	307 482
Surplus d'apport	1 489 728	1 489 728
Déficit	(11 645 744)	(10 723 459)
	9 587 651	10 076 845
	17 711 402 \$	17 148 084 \$

Statuts constitutifs et nature des activités (note 1)

Hypothèse de la continuité de l'exploitation (note 2)

Engagements (note 16)

Pour le conseil d'administration :

(s) Tarique Saiyed, président du comité d'audit

(s) André Boulet, président et chef de la direction

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre

2019
(non audité)

2018
(non audité)

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Perte- nette et globale	(922 285)\$	(656 585)\$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	67 911	67 911
Amortissement des immobilisations incorporelles	199 415	183 957
Amortissement de l'escompte sur débetures convertibles	21 991	15 998
Intérêts capitalisés sur débetures convertibles	42 774	36 853
Rémunération à base d'actions	16 639	25 567
Impôts différés	(49 205)	(47 618)
	299 525	(373 917)
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités opérationnelles	(96 563)	(551 427)
	(719 323)	(925 344)

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Acquisition d'immobilisations incorporelles	-	(58 763)
---	---	----------

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Remboursement de la dette à long terme	-	(160 347)
Augmentation de la dette à long terme	500 000	-
Augmentation de la somme due	-	114 738
Émission d'actions et de bons de souscription	291 452	-
Souscription d'actions et de bons de souscription	125 000	-
Débetures convertibles émises	-	697 000
	916 452	651 391

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

197 129 (332 716)

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, début de l'exercice

244 590 981 982

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, fin de la période

441 719 \$ 649 266 \$

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société se composent des éléments suivants :

Encaisse	316 719 \$	649 266 \$
Encaisse en fiducie	125 000	-
	441 719 \$	649 266 \$

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2019, les flux de trésorerie reliés aux activités opérationnelles incluent des intérêts versés de 85 051 \$ (2018 – 85 782 \$) et n'incluent aucun impôt versé.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

1. STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Société a été constituée le 27 mars 2015 en vertu de la Loi sur les sociétés par actions du Québec. Le 12 mai 2017, la Société a été prorogée sous le régime de la Loi canadienne sur les sociétés par actions.

Sa principale activité est le développement de médicaments botaniques. Elle œuvre également dans le développement de produits à valeur ajoutée en dermo-cosmétique et dans la distribution de produits pharmaceutiques par l'intermédiaire de sa filiale. La Société a établi une recherche axée vers l'anticipation de nouvelles solutions, tant dans le domaine médical que cosmétique. Le siège social de la Société est situé au 360, rue des Entrepreneurs, Montmagny (Québec).

La Société mène actuellement ses activités dans un seul secteur d'exploitation isolable, soit le secteur pharmaceutique. Elle s'est engagée dans un processus de développement de médicaments botaniques et devra obtenir le financement nécessaire pour poursuivre ses activités jusqu'à la phase de commercialisation de ses produits.

2. INCERTITUDE SIGNIFICATIVE LIÉE À LA CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation qui présume la réalisation des actifs et l'acquittement des passifs dans le cours normal des activités dans un avenir prévisible. Conséquemment, ces états financiers consolidés ne comprennent aucun ajustement visant à refléter l'incidence éventuelle sur le recouvrement et sur le classement des actifs, ou sur le règlement ou le classement des passifs, si la Société n'était plus en mesure de poursuivre le cours normal de ses activités. La Société a subi des pertes depuis sa constitution et prévoit que cette situation se poursuivra dans un avenir prévisible. Cependant, la direction estime que le regroupement d'entreprises survenu au cours de l'exercice précédent permettra à la Société de générer le volume de ventes nécessaire pour lui permettre de poursuivre ses activités. Les liquidités de la Société demeurent cependant restreintes, considérant les projets en cours. Par conséquent, la capacité de la Société à poursuivre son exploitation dépend également de sa capacité à s'approvisionner auprès de ses fournisseurs de produits pharmaceutiques, de sa capacité à distribuer ses produits en générant des flux de trésorerie positifs, d'obtenir, en temps opportun, du financement supplémentaire afin de mener à bien ses projets de recherche et de développement, et de commercialiser ses produits développés. Il ne peut y avoir aucune assurance à ce sujet.

Des fonds supplémentaires continueront d'être requis pour une période indéterminée puisqu'il est impossible d'estimer le moment où la Société atteindra le seuil de rentabilité. La direction poursuit des négociations en vue d'obtenir du financement supplémentaire et de conclure différentes ententes lui permettant de générer des flux de trésorerie positifs. Le succès de ces négociations repose sur un grand nombre de facteurs indépendants de la volonté de la Société et sa capacité à compléter avec succès de tels financements et ententes est teintée d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non audités ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*. Par conséquent, certaines informations et notes normalement incluses dans les états financiers annuels préparés conformément aux IFRS ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 juillet 2019.

Ces états financiers consolidés ont été adoptés par le conseil d'administration le 17 décembre 2019. Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Base d'établissement

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été établis selon la méthode du coût historique.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Ces états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

Principales méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été dressés selon les principales méthodes comptables décrites dans les états financiers consolidés de la société pour l'exercice terminé le 31 juillet 2019. Les états financiers consolidés annuels sont disponibles sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Ces méthodes ont été appliquées tout au long des périodes présentées, sauf en ce qui concerne les éléments suivants.

IFRS 16 - Contrats de location

La société a adopté au 1^{er} août 2019 l'IFRS 16, publiée par l'IASB en janvier 2016.

Cette norme, publiée en 2016, précise la manière de comptabiliser, d'évaluer, de présenter et de fournir des informations sur les contrats de location. Cette norme contient un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de douze mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. Toutefois, la comptabilisation par le bailleur reste largement inchangée par rapport à l'IAS 17 et la distinction entre les contrats de location-financement et les contrats de location simple demeure. Cette norme n'a eu aucun impact significatif sur les états financiers consolidés de la Société.

IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux

En juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux. L'IFRIC 23 apporte des éclaircissements sur l'application des dispositions de l'IAS 12 - Impôts sur le résultat, en matière de comptabilisation et d'évaluation en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux. Elle répond précisément aux questions visant à déterminer si la société considère chaque traitement fiscal isolément ou collectivement, ce que suppose la société relativement au contrôle des traitements fiscaux par l'administration fiscale, comment la société détermine le bénéfice imposable (la perte déductible), les bases fiscales, les pertes fiscales non utilisées, les crédits d'impôt non utilisés et les taux d'impôt, et comment la société tient compte des changements dans les faits et les circonstances. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et l'application anticipée est permise. La Société a évalué l'incidence de cette norme et a conclu qu'elle n'a eu aucun impact significatif sur les états financiers consolidés de la Société.

Utilisation d'estimations et de jugements

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires exige que la direction ait recours à son jugement, qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs. Les jugements comptables importants et estimations appliquée par la Société sont présentés dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 juillet 2019 et demeurent inchangés.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

4. RENSEIGNEMENTS ADDITIONNELS AUX ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET GLOBAL

Les états consolidés du résultat net et global comprennent les éléments suivants :

	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Frais d'administration - amortissement des immobilisations corporelles	67 911 \$	67 911 \$
Frais d'administration - amortissement des immobilisations incorporelles	199 415 \$	183 957 \$
Frais d'administration - salaires et charges sociales	71 129 \$	102 205 \$
Frais d'administration - rémunération à base d'actions	16 639 \$	25 567 \$
Frais de recherche et développement - salaires et charges sociales	23 550 \$	20 821 \$

5. CRÉANCES

	31 octobre 2019	31 juillet 2019
Créances clients	898 935 \$	84 734 \$
Taxe de ventes à recevoir	76 027	174 350
Somme à recevoir d'une société privée, sans intérêts	25 135	25 135
Compensation à recevoir	149 400	149 400
	1 149 497 \$	433 619 \$

6. CRÉDITS D'IMPÔT À RECEVOIR

	31 octobre 2019	31 juillet 2019
SOLDE , début de la période	114 383 \$	131 390 \$
Crédits d'impôt pour la recherche et développement reçus	-	(323 163)
Crédits d'impôt pour la recherche et développement comptabilisés	-	306 156
SOLDE , fin de la période	114 383 \$	114 383 \$

Les crédits d'impôt à recevoir se composent des crédits d'impôt pour la recherche et le développement à recevoir du gouvernement du Québec et du Canada, lesquels se rapportent aux dépenses de recherche et de développement admissibles en vertu des lois fiscales applicables. Les montants inscrits dans la somme à recevoir sont assujettis à un contrôle fiscal du gouvernement et les montants définitifs reçus pourraient être différents de ceux qui ont été comptabilisés.

7. STOCKS

	31 octobre 2019	31 juillet 2019
Matières premières	156 514 \$	157 364 \$
Produits finis	18 564	31 244
	175 078 \$	188 588 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

							2019
	Bâtisse	Terrain	Améliorations locatives	Équipements de production et de laboratoire	Matériel informatique	Mobilier et équipements	Total
Coût							
Solde, 31 juillet 2019	2 537 676 \$	562 324 \$	2 100 \$	1 543 990 \$	20 568 \$	62 100 \$	4 728 758 \$
Acquisitions	-	-	-	-	-	-	-
Solde, fin de la période	2 537 676	562 324	2 100	1 543 990	20 568	62 100	4 728 758
Cumul de l'amortissement							
Solde, début de l'exercice	436 602	-	2 100	655 603	20 568	52 710	1 167 583
Charge d'amortissement	25 864	-	-	38 917	-	3 130	67 911
Solde, fin de la période	462 466	-	2 100	694 520	20 568	55 840	1 235 494
Valeur comptable, 31 octobre 2019	2 075 710 \$	562 324 \$	- \$	849 470 \$	- \$	6 260 \$	3 493 264 \$

9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET GOODWILL

Les licences, marques de commerce et droits de distribution valorisés aux états de la situation financière sont : Pantoprazole, Cléo-35 et PurGenesis.

Le goodwill résultant du regroupement d'entreprises est attribué à des groupes d'unités génératrices de trésorerie (UGT) susceptibles de bénéficier du regroupement d'entreprises. Le calcul du test de dépréciation pour le groupe d'UGT constitué des activités de distribution de produits pharmaceutiques dans lequel le goodwill est affecté est fondé sur la valeur d'utilité des UGT, déterminée selon la méthode des flux de trésorerie attendus. Ce calcul repose principalement sur les hypothèses retenues pour estimer les flux de trésorerie, la croissance de ces flux de trésorerie et le taux d'actualisation utilisé.

					2019
	Propriétés intellectuelles	Brevets	Site Web	Licences, marques de commerce et droits de distribution	Total
Coût					
Solde, 31 juillet 2019	4 888 000 \$	136 693 \$	49 833 \$	3 812 822 \$	8 887 348 \$
Acquisitions Séparées	-	-	-	-	-
Solde, 31 octobre 2019	4 888 000	136 693	49 833	3 812 822	8 887 348
Cumul de l'amortissement					
Solde, 31 juillet 2019	-	25 614	9 944	1 083 294	1 118 852
Amortissement	-	15 750	3 115	180 550	199 415
Solde, 31 octobre 2019	-	41 364	13 059	1 263 844	1 318 267
Valeur comptable 31 octobre 2019	4 888 000 \$	95 329 \$	36 774 \$	2 548 978 \$	7 569 081 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

10. DETTES D'EXPLOITATION

	31 octobre 2019	31 juillet 2019
Comptes fournisseurs	1 056 390 \$	831 583 \$
Frais courus	1 350 603	1 032 180
Salaires, retenues à la source et contributions	5 600	11 881
	<u>2 412 593 \$</u>	<u>1 875 644 \$</u>

11. DETTE À LONG TERME

	31 octobre 2019	31 juillet 2019
Emprunt, garanti par l'universalité des biens meubles et immeubles, corporels et incorporels, présents et futurs de la Société, d'une valeur comptable de 11 062 345 \$, intérêts payables mensuellement au taux variable de la Banque Toronto Dominion majoré de 6 % capital remboursable à l'échéance en janvier 2024	<u>3 500 000 \$</u>	<u>3 000 000 \$</u>
	3 500 000 \$	3 000 000 \$

Le 13 août 2019, la Société a conclu avec un groupe d'investisseurs privé une modification à la convention du prêt datée du 17 janvier 2019 afin d'augmenter le montant maximal du prêt de 3 000 000 \$ à 3 500 000 \$. Ce prêt additionnel a été accordé avec les mêmes modalités que celles prévues à la convention de prêt initiale, étant entendu que ce 500 000 \$ de prêt additionnel pourra être remboursé par la Société, en tout temps et sans pénalité.

12. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les débentures portent intérêt au taux de 10 %, calculé semestriellement et échéant à 48 mois à compter de la date de clôture du placement. Les intérêts sur les débentures seront payables semestriellement en unités.

Le capital des débentures sera convertible en unités de la Société au prix de 0,75 \$ l'unité. Chaque unité est composée d'une action à droit de vote subalterne dans le capital de la Société et d'un bon de souscription d'actions avec droit de vote subalterne. Chaque bon de souscription permettra à son porteur d'acquérir une action à droit de vote subalterne dans le capital de la Société au prix de 0,95 \$ jusqu'à 48 mois après la date de clôture.

Pour le paiement de l'intérêt en unités, le nombre d'unités à émettre sera calculé comme suit, selon la situation :

- Si les actions à droit de vote subalterne comprises dans les unités ne sont pas assujetties à des restrictions de revente par une bourse reconnue immédiatement après l'émission, la moyenne des cinq jours du CMPA (cours moyen pondéré des actions) immédiatement avant la date de paiement d'intérêt sera applicable et le prix d'exercice des bons de souscription compris dans les unités sera égal à celui obtenu pour le prix des actions selon le taux de conversion des intérêts plus 30 %;
- Si les actions à droit de vote subalterne sont assujetties à des restrictions à la revente après leur émission, 90 % de la moyenne des cinq jours du CMPA immédiatement avant la date de versement de l'intérêt sera applicable et le prix d'exercice des bons de souscription sera égal à celui obtenu pour le prix des actions selon le taux de conversion des intérêts plus 30 %.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

12. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

Si, à tout moment après la date de clôture, le CMPA des actions à droit de vote subalterne de la Société, et ce, pendant 20 jours de transactions boursières consécutifs est égal ou supérieur à 1,85 \$ et au moins 5 000 actions à droit de vote subalterne sont négociées quotidiennement à la Bourse de croissance TSX ou au moins 20 000 actions à droit de vote subalterne sont négociées quotidiennement sur une bourse reconnue autre que la Bourse de croissance TSX (sous réserve de rajustement pour les actions inversées et différées, dividendes en actions, ou autres transactions similaires des actions à droit de vote subalterne qui survient après la date de clôture), la Société peut, dans les 20 jours de transactions boursières suivant cette période, aviser les porteurs de son choix irrévocable de convertir toutes les débentures alors en circulation pour un nombre d'unités égal au montant en capital de la débenture au prix de 0,75 \$ pour le capital et les intérêts courus et impayés, comme calculés ci-dessus.

Si, dans l'année suivant la date de clôture, la Société émet des débentures convertibles supplémentaires à un prix de conversion inférieur à 0,75 \$ par unité ou par action à droit de vote subalterne, le prix de conversion des unités émises dans le cadre de ce placement privé sera réduit selon le plus élevé des deux montants suivants : i) au prix de conversion des débentures convertibles additionnelles au moment de l'émission ou de la vente, ou ii) 0,40 \$. Le prix d'exercice des bons de souscription demeurera à 0,95 \$. Si un souscripteur a converti sa débenture convertible avant l'émission des débentures convertibles additionnelles, il recevra le nombre additionnel de parts auquel il aurait eu droit s'il n'avait pas converti ses débentures convertibles.

À sa seule discrétion, la Société peut rembourser par anticipation en espèces toute partie du capital des débentures avec les intérêts courus et impayés.

La juste valeur marchande des débentures a été établie au moyen de la méthode d'actualisation des flux de trésorerie en utilisant les hypothèses moyennes suivantes :

Maturité	4 ans
Taux d'intérêt nominal	10 %
Taux d'intérêt effectif	20 %

Le tableau suivant présente les changements survenus à l'égard des débentures convertibles au cours de l'exercice 2019 et de la période de trois mois terminée le 31 octobre 2019:

	31 octobre 2019	31 juillet 2019
Solde, début de la période	1 436 349 \$	758 172 \$
Émission de débentures convertibles	-	697 000
Montant classé à titre de capitaux propres	-	(171 824)
Amortissement de l'escompte	21 991	74 196
Intérêts capitalisés	42 774	163 780
	<u>1 501 114</u>	<u>1 521 324</u>
Conversion des intérêts en unités	-	(84 975)
Solde, fin de la période	1 501 114 \$	1 436 349 \$

Le 17 octobre 2019, la Société a annoncé son intention d'émettre 190 727 unités au prix unitaire de 0,26 \$, en contrepartie des 49 589 \$ d'intérêts qu'elle devait en date du 19 juillet 2019, au détenteur de la débenture émise lors de la première tranche du placement privé clôturée le 19 juillet 2018. Chaque unité est composée d'une action à droit de vote subalterne et d'un bon de souscription conférant à son

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

12. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

détenteur le droit de souscrire une action à droit de vote subalterne de la Société au prix de 0,34 \$ pour une période de 48 mois. À la même date, la Société a également annoncé son intention d'émettre 30 006 actions au prix unitaire de 0,168 \$ et 179 137 unités au prix unitaire de 0,168 \$, en contrepartie des 35 136 \$ d'intérêts qu'elle devait en date du 28 août 2019, aux détenteurs de la débenture émise le 31 août 2018. Chaque unité est composée d'une action à droit de vote subalterne et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit de souscrire une action à droit de vote subalterne du capital social de la Société au prix de 0,218 \$ pour une période de 48 mois. Cette émission est conditionnelle à son acceptation par les autorités réglementaires.

13. CAPITAL-ACTIONS

Description du capital-actions autorisé

Un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne, d'actions à droit de vote subalterne échangeables et d'actions à droit de vote multiple, participantes, sans valeur nominale, dividende non cumulatif.

Les actions à droit de vote subalterne, les actions à droit de vote subalterne échangeables et les actions à droit de vote multiple sont traitées comme si elles étaient d'une seule et même catégorie.

Les porteurs d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote subalterne échangeables ont droit de recevoir avis, d'assister et d'exercer leur droit de vote à toute assemblée des actionnaires, sauf celles auxquelles les porteurs d'actions d'une catégorie particulière ont le droit de voter séparément en tant que catégorie aux termes de la Loi canadienne sur les sociétés par actions (LCSA). Chaque action à droit de vote subalterne et action à droit de vote subalterne échangeable confère un vote par action.

Les porteurs d'actions à droit de vote multiple ont droit de recevoir avis, d'assister et d'exercer leur droit de vote à toute assemblée des actionnaires, sauf celles auxquelles les porteurs d'actions d'une catégorie particulière ont le droit de voter séparément en tant que catégorie aux termes de la LCSA. Chaque action à droit de vote multiple confère six votes par action. Chaque action à droit de vote multiple peut, en tout temps, être échangée en une action à droit de vote subalterne. Dix ans suivant la date de l'opération admissible, le porteur autorisé sera automatiquement réputé avoir exercé son droit d'échanger toutes les actions à droit de vote multiple qu'il détient, en actions à droit de vote subalterne de la Société, entièrement payées et non susceptibles d'appels de versements, sur une base d'une action pour une action, et ce, sans aucune démarche.

	31 octobre 2019	31 juillet 2019
Le capital-actions comprend :		
68 894 579 actions émises (31 juillet 2019- 67 634 579)	17 018 387 \$	16 749 159 \$
500 000 actions souscrites (31 juillet 2019- 0 \$)	117 261	-
	<u>17 135 648 \$</u>	<u>16 749 159 \$</u>

Les 68 894 579 actions émises et en circulation au 31 octobre 2019 sont réparties en 48 928 056 actions à droit de vote subalternes et 19 966 523 actions à droit de vote multiple parmi lesquelles 12 033 018 actions sont sujettes à une convention d'entiercement requise par la Législation. En vertu de cette convention, 3 333 865 actions seront libérées le 18 novembre 2019 et 8 699 153 actions le 18 mai 2020. De plus, 8 403 361 actions ont également été entières volontairement et seront libérées le 1er février 2021.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

13. CAPITAL-ACTIONS (suite)

Émission

En août 2019, la Société a complété un financement privé, sans l'entremise d'un courtier, par l'émission de 1 260 000 unités au prix de 0,25 \$ l'unité, pour un produit brut de 315 000 \$. Chaque unité est composée d'une action à droit de vote subalterne et d'un demi-bon de souscription d'action. Chaque bon de souscription confèrera à son porteur le droit d'acquérir une action à droit de vote subalterne à un prix de 0,50 \$ l'action, jusqu'en août 2021. La date d'échéance des bons de souscription peut être devancée au gré de la Société si certaines conditions sont remplies relativement au cours de l'action.

La juste valeur des 1 260 000 actions et des 1 260 000 demi-bons de souscription a été estimée à 280 056 \$ et à 19 044 \$ respectivement, d'après le modèle d'évaluation Black & Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	1,58 %
Durée moyenne prévue	0,83 an
Volatilité prévue	142 %
Cours de l'action	0,16 \$
Dividende prévu	Nul

Des frais afférents de 7 648 \$ pour cette émission d'actions ont été comptabilisés. La Société a payé des frais d'intermédiation pour un montant en espèces de 15 900 \$ et un nombre total de 63 600 bons de souscription de rémunération, permettant de souscrire 63 600 actions à droit de vote subalterne à un prix de 1,00 \$ par action à droit de vote subalterne, jusqu'au 21 août 2021.

La juste valeur des 63 600 bons de souscription octroyés à l'intermédiaire a été estimée à 3 180 \$ d'après le modèle d'évaluation Black & Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	1,58 %
Durée moyenne prévue	2 ans
Volatilité prévue	132 %
Cours de l'action	0,16 \$
Dividende prévu	Nul

La Société a également l'intention d'émettre 500 000 unités au prix de 0,25 \$ l'unité, pour un produit brut total de 125 000 \$ de capital actions souscrit.

Chaque unité est composée d'une action à droit de vote subalterne et d'un demi-bon de souscription d'action. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acquérir une action à droit de vote subalterne à un prix de 0,50 \$ l'action jusqu'à 24 mois suivant la date d'émission. La date d'échéance des bons de souscription peut être devancée au gré de la Société si certaines conditions sont remplies relativement au cours de l'action. Cette émission est conditionnelle à son acceptation par les autorités réglementaires.

La juste valeur des 500 000 actions et des 500 000 demi-bons de souscription a été estimée à 117 261 \$ et à 7 739 \$ respectivement, d'après le modèle d'évaluation Black & Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes;

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

13. CAPITAL-ACTIONS (suite)

Émission

Taux d'intérêt sans risque	1,58 %
Durée moyenne prévue	0,67 an
Volatilité prévue	156 %
Cours de l'action	0,16 \$
Dividende prévu	Nul

14. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Options d'achat d'actions

Selon les termes du régime mis en place en mai 2017, les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant aux administrateurs, aux dirigeants, aux employés et aux consultants de la Société d'acquérir des actions de cette dernière. Le nombre maximal d'options pouvant être attribuées en vertu de ce régime est égal à un maximum de 10 % du nombre d'actions à droit de vote subalterne en circulation. Les options à être octroyées en vertu du régime ne peuvent pas excéder une durée de dix ans et doivent être octroyées au prix et aux conditions que les administrateurs jugent nécessaires afin d'atteindre l'objectif du régime, et ce, conformément à la réglementation applicable.

La Société a comptabilisé une charge de 16 639 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 31 octobre 2019 (31 octobre 2018 – 25 567 \$).

Le tableau suivant résume la situation du régime d'options d'achat d'actions et des changements survenus au cours de l'exercice 2019 et de la période de trois mois terminée le 31 octobre 2019 :

	31 octobre 2019 (non audité)		31 juillet 2019 (audité)	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours, début de l'exercice	3 045 000	0,66 \$	3 512 423	0,67 \$
Options échues	--	-	(637 423)	0,72
Options émises aux administrateurs et consultants	-	-	150 000	0,60
Options émises à des membres de la direction et des employés	-	-	20 000	0,60
En cours, fin de la période	3 045 000	0,66 \$	3 045 000	0,66 \$
Options exerçables, fin de la période	2 310 000		2 310 000	
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période		- \$		0,06 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

14. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux options en cours et exerçables au 31 octobre 2019 :

Prix d'exercice	Options en cours			Options exerçables	
	Nombre d'options en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée à courir	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
0,60 \$	2 795 000	6,30 années	0,60 \$	2 060 000	0,60 \$
1,20 \$	250 000	3,37 années	1,20 \$	250 000	1,20 \$

Bons de souscription

En août 2019, dans le cadre d'un financement privé, la Société a émis 630 000 bons de souscription d'action. Chaque bon de souscription confèrera à son porteur le droit d'acquérir une action à droit de vote subalterne à un prix de 0,50 \$ l'action, jusqu'en août 2021.

La Société a également émis 63 600 bons de souscription de rémunération, dans le cadre de ce même financement privé, permettant de souscrire 63 600 actions à droit de vote subalterne à un prix de 1,00 \$ par action à droit de vote subalterne, jusqu'au 21 août 2021.

Dans le cadre de la deuxième tranche d'un financement privé, la Société a également l'intention d'émettre 500 000 demi-bon de souscription d'action. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acquérir une action à droit de vote subalterne à un prix de 0,50 \$ l'action jusqu'à 24 mois suivant la date d'émission.

Un sommaire des changements survenus au cours de l'exercice 2019 et de la période de trois mois, terminée le 31 octobre 2019 concernant les bons de souscription est présenté ci-après :

	31 octobre 2019 (non audité)		31 juillet 2019 (audité)	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours, début de l'exercice	8 672 692	1,16 \$	12 621 143	1,16 \$
Octroyés	693 600	0,55	269 331	0,39
Souscrits	250 000	0,50	-	-
Échus	-	-	(4 217 782)	1,10
En cours, fin de la période	9 616 292	1,09 \$	8 672 692	1,16 \$
Bons de souscription exerçables, fin de la période	962 931	0,51 \$	269 331	0,065 \$
Juste valeur moyenne pondérée des bons de souscription octroyés au cours de la période	0,023 \$		0,065 \$	

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

14. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Bons de souscription

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux bons de souscription en cours, souscrits et exerçables au 31 octobre 2018 :

Prix d'exercice	Bons en cours			Bons exerçables	
	Nombre de bons en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée à courir	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
0,38 \$	173 831	3,48 années	0,38 \$	173 831	0,38 \$
0,40 \$	95 500	3,48 années	0,40 \$	95 500	0,40 \$
0,50 \$	880 000	1,83 année	0,50 \$	630 000	0,50 \$
1,00 \$	63 600	1,83 année	1,00 \$	63 600	1,00 \$
1,19 \$	8 403 361	1,25 années	1,19 \$	-	- \$

Parmi les 9 616 292 bons de souscription, 8 403 361 bons octroyés au cours de l'exercice 2018 sont entiers volontairement et seront libérés le 1^{er} février 2021.

15. GESTION DU CAPITAL

La Société définit les composantes de sa structure de capital comme étant le total de ses capitaux propres, soit le capital-actions, les options d'achat d'actions, les bons de souscription, les composantes des capitaux propres des débetures convertibles, le surplus d'apport et son déficit. En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de préserver sa capacité de poursuivre son exploitation afin d'assurer sa pérennité en obtenant le financement nécessaire pour réaliser ses activités de développement et de fournir un rendement adéquat à ses actionnaires dans le futur. La Société finance ses opérations par l'émission d'actions et de débetures de même que par des revenus d'exploitation.

Les objectifs et les politiques de la Société en matière de gestion du capital n'ont pas été modifiés depuis le 31 juillet 2019. La Société s'est engagée envers le prêteur privé à ne pas racheter d'actions privilégiées ou ordinaires sans son consentement préalable écrit.

16. ENGAGEMENTS

Le 21 juin 2017, la Société a signé un contrat de service avec un fournisseur qui supervise le déroulement de son étude clinique de phase IIa, dans le cadre de son projet de recherche sur la Dermatite Atopique. Le contrat qui totalisait 1 222 497 \$ au départ a été amendé pour totaliser 2 821 511 \$. En date du 31 octobre 2019, le solde de l'engagement relié au contrat amendé s'établissait à 601 507 \$.

La Société s'est engagée par baux pour la location de bureaux et d'un véhicule. Au 31 octobre 2019, les obligations contractuelles liées aux baux s'élèvent à 38 115 \$ et les versements à effectuer au cours des prochains exercices sont les suivants :

2020 -	14 334 \$
2021 -	7 927 \$
2022 -	7 927 \$
2023-	7 927 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

16. ENGAGEMENTS (suite)

La Société s'est engagée à verser un montant total de 80 000 \$, sur une période de quatre ans, pour une contribution dans un projet de recherche intitulé « The Next Generation Agriculture: Botanical extracts and essential oils as the new antimicrobials against microbial contaminants and diseases of Cannabis ». En date du 31 octobre 2019, le solde de cet engagement s'établissait à 70 000 \$.

17. FRAIS FINANCIERS

Les frais financiers s'établissent comme suit :

	31 octobre 2019 (non audité)	31 octobre 2018 (non audité)
Intérêts débiteurs et charges bancaires	690 \$	775 \$
Intérêts sur la dette à long terme	85 051	85 782
Amortissement de l'escompte sur débetures convertibles	21 993	15 998
Intérêts sur débetures convertibles	42 774	36 853
	<u>150 508 \$</u>	<u>139 408 \$</u>

18. RÉSULTAT NET ET GLOBAL PAR ACTION

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré d'actions aux fins du calcul du résultat de base par action :

	31 octobre 2019 (non audité)	31 octobre 2018 (non audité)
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat de base par action	<u>68 159 159</u>	<u>67 348 148</u>

Éléments exclus du calcul du résultat dilué :

	31 octobre 2019 (non audité)	31 octobre 2018 (non audité)
Options d'achat d'actions	3 045 000	3 512 423
Bons de souscription	9 616 282	12 621 143
Débetures convertibles	4 525 334	4 525 334

Pour les périodes terminées les 31 octobre 2019 et 2018, les effets des bons de souscription, des options d'achat d'actions, de même que les débetures convertibles, ont été exclus du calcul de la perte diluée par action, car ils auraient un effet anti-dilutif.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2019

(non audité)

19. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les principaux dirigeants sont le président de la Société, la présidente de la filiale, le directeur financier intérimaire et les administrateurs. Au cours de la période de trois mois, la Société leur a versé une rémunération totale de 123 163 \$ (2018 – 108 068 \$) qui a été comptabilisée dans les frais d'administration et dont les principales composantes sont :

	31 octobre 2019 (non audité)	31 octobre 2018 (non audité)
Salaires et avantages	58 000 \$	84 999 \$
Frais de gestion	50 000 \$	- \$
Rémunération à base d'actions	15 163 \$	23 069 \$

Ces transactions ont été effectuées selon des modalités équivalentes à celles qui prévalent dans le cas de transactions soumises à des conditions de concurrence normale.

20. RAPPROCHEMENT DES PASSIFS ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Le tableau ci-dessous présente les variations des passifs issus des activités de financement de la Société, ce qui comprend les changements résultants des flux de trésorerie et les changements sans contrepartie de trésorerie :

	Solde au 31 juillet 2018	Flux de trésorerie liés aux activités de financement	Changements sans contrepartie de trésorerie		Solde au 31 octobre 2018
			Composante capitaux propres des débitures convertibles	Autres changements ¹	
Débitures convertibles (note 12)	1 436 349 \$	- \$	-\$	64 765 \$	1 501 114 \$
Dette à long terme (note 11)	3 000 000	500 000	-	-	3 500 000
	4 436 349 \$	500 000 \$	-\$	64 765 \$	5 001 114 \$

¹ Les autres changements comprennent les intérêts courus et l'amortissement de l'escompte des débitures convertibles.

21. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 5 décembre 2019, la Société a émis 500 000 unités au prix de 0,25 \$ l'unité, pour un produit brut total de 125 000 \$. Chaque unité est composée d'une action à droit de vote subalterne et d'un demi-bon de souscription d'action. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acquérir une action à droit de vote subalterne à un prix de 0,50 \$ l'action. Les informations sur ces unités émises sont détaillées aux notes 13 et 14.

22. INFORMATIONS COMPARATIVES

Certains chiffres au 31 octobre 2018 ont été reclassés aux fins de conformité avec la présentation de l'exercice de 2019. Un montant de 26 759 \$ qui était classé dans le coût des ventes a été appliqué en diminution des ventes conformément à l'IFRS 15.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.