



Groupe Santé Devonian inc.

États financiers intermédiaires résumés consolidés
Périodes de trois mois et neuf mois terminées les
30 avril 2021 et 2020

ÉTATS FINANCIERS INTÉRMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 AVRIL 2021 ET 30 AVRIL 2020

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 30 avril 2021, et les états consolidés intermédiaires du résultat net et global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les périodes de neuf mois, terminées le 30 avril 2021 et 30 avril 2020. 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

(non audité)	Pour la période de trois mois terminée le 30 avril		Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril	
	2021	2020	2021	2020
REVENUS DE DISTRIBUTION	255 109 \$	379 362\$	1 139 995 \$	1 819 040 \$
CHARGES D'EXPLOITATION				
Frais de recherche et développement	118 054	258 931	524 361	1 286 821
Coût des ventes	360 675	359 010	1 301 813	1 566 404
Frais d'administration	358 272	453 028	1 184 101	1 577 885
Frais financiers (note 18)	224 979	299 287	633 489	517 727
	1 061 980)	1 370 256	3 643 764	4 948 837
PERTE D'EXPLOITATION AVANT AUTRES ÉLÉMENTS	(806 871)	(990 894)	(2 503 769)	(3 129 797)
AUTRES ÉLÉMENTS				
Subvention de prêt du gouvernement	-	-	45 816	-
PERTE NETTE ET GLOBALE	(806 871)\$	(990 894) \$	(2 457 953)\$	(3 129 797)\$
Perte nette et global par action (note 19)				
De base	(0,009)\$	(0,013) \$	(0,028)\$	(0,045)\$
Dilué	(0,009)\$	(0,013) \$	(0,028)\$	(0,045)\$

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 30 AVRIL 2021 ET 30 AVRIL 2020 (non audité)

	Nombre				30 avril 2021					
	Actions	Options d'achat d'actions	Bons de souscription	Total	Capital-actions	Options d'achat d'actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total
SOLDE au 31 juillet 2020	82 522 541	6 228 355	12 689 699	101 440 595	19 021 908 \$	697 085 \$	2 139 324 \$	1 557 978 \$	(14 032 065)\$	9 384 230\$
Émission d'actions et de bons (note 13)	10 738 147	-	5 654 315	16 392 462	1 158 968	-	229 618	-	-	1 388 586
Frais d'émission d'actions (note 13)	-	-	-	-	(35 671)	-	-	-	-	(35 671)
En espèces	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bons de souscription échus	-	-	(8 403 361)	(8 403 361)	-	-	(1 815 126)	1 815 126	-	-
Rémunération à base d'actions (note 14)	-	861 645	-	861 645	-	76 918	-	-	-	76 918
Perte nette et globale de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 457 953)	(2 457 953)
	10 738 147	861 645	(2 749 046)	8 850 746	1 123 297	76 918	(1 585 508))	1 815 126	(2 457 953)	(1 028 120)
SOLDE au 30 avril 2021	93 260 688	7 090 000	9 940 653	110 291 341	20 145 205 \$	774 003 \$	553 816 \$	3 373 105 \$	(16 490 018)\$	8 356 110 \$

					30 avril 2020					
	Actions	Options d'achat d'actions	Bons de souscription	Total	Capital-actions	Options d'achat d'actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total
SOLDE au 31 juillet 2019	67 634 579	3 045 000	8 672 692	79 352 271	16 766 738 \$	421 231 \$	1 863 940 \$	1 489 728 \$	(9 657 288)\$	10 884 349
Émission d'actions et de bons	14 444 385	-	3 474 379	17 918 764	2 218 695	-	236 358	-	-	2 455 053
Frais d'émission d'actions (note 13)	-	-	-	-	(23 548)	-	-	-	-	(23 548)
En espèces	-	-	-	-	(3 180)	-	3 180	-	-	-
En bons de souscription	-	-	63 600	63 600	-	-	-	-	-	-
Options échues (note 13)	-	(375 000)	-	(375 000)	-	(68 250)	-	68 250	-	-
Rémunération à base d'actions (note 14)	-	625 000	-	625 000	-	140 624	-	-	-	140 624
Perte nette et globale de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 129 797)	(3 129 797)
	14 444 385	250 000	3 537 979	18 232 364	2 191 967	72 374	239 538	68 250	(3 129 797)	(557 668)
SOLDE au 30 avril 2020	82 078 964	3 295 000	12 210 671	97 584 635	18 958 705 \$	493 605 \$	2 103 478 \$	1 557 978 \$	(12 787 085)\$	10 326 681 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 avril 2021	31 juillet 2020
	(non audité)	(audité)
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Encaisse	555 367 \$	913 017 \$
Créances (note 5)	197 029	510 384
Crédits d'impôt à recevoir (note 6)	-	164 773
Stocks (note 7)	47 390	86 575
Frais payés d'avance	39 561	61 749
	<hr/>	<hr/>
	839 347	1 736 498
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET ACTIF AU TITRE DE DROIT D'UTILISATION (note 8)	3 133 361	3 317 043
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (note 9)	6 431 588	6 999 622
GOODWILL (note 9)	4 643 084	4 643 084
	<hr/>	<hr/>
	15 047 380 \$	16 696 247 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au	30 avril 2021	31 juillet 2020
	(non audité)	(audité)
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Dettes d'exploitation (note 10)	1 726 301 \$	2 627 659 \$
Portion courante obligations locatives	4,598	7 257
	<hr/>	<hr/>
	1 730 899	2 634 916
DETTE À LONG TERME (note 11)	3 569 346	3 509 855
DÉBENTURES CONVERTIBLES (note 12)	1 377 264	1 152 075
OBLIGATIONS LOCATIVES	13 761	15 171
	<hr/>	<hr/>
	6 691 270	7 312 017
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 13)	20 145 205	19 021 908
Options d'achat d'actions (note 14)	774 003	697 085
Bons de souscription (note 15)	553 816	2 139 324
Surplus d'apport	3 373 105	1 557 978
Déficit	(16 490 018)	(14 032 065)
	<hr/>	<hr/>
	8 356 110	9 384 230
	<hr/>	<hr/>
	15 047 380 \$	16 696 247 \$
	<hr/>	<hr/>

Statuts constitutifs et nature des activités (note 1)

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

Engagements (note 17)

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 neuf mois terminées les 30 avril

	2021 (non audité)	2020 (non audité)
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Perte- nette et globale	(2 457 953)\$	(3 129 797)\$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles et droit d'utilisation	197 783	201 355
Amortissement des immobilisations incorporelles	568 034	562 181
Amortissement de l'escompte sur débetures convertibles	176 419	119 781
Amortissement de l'escompte prêt subvention	1 476	
Intérêts sur débetures convertibles	180 626	200 163
Intérêts obligations locatives	550	
Perte (Gain) latente sur dérivé- débetures convertibles	48 770	(56 687)
Rémunération à base d'actions	76 918	140 624
	<u>(1 207 377)</u>	<u>(1 962 380)</u>
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités opérationnelles	<u>(361 371)</u>	<u>1 103 871</u>
	<u>(1 568 748)</u>	<u>(858 509)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'actif au titre de droit d'utilisation	<u>(23 312)</u>	
	<u>(23 312)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subvention prêt du gouvernement	59 491	-
Augmentation de la dette à long terme		500 000
Variation des obligations locatives	(1 410)	-
Émission d'actions et de bons de souscription	1 176 329	2 221 452
	<u>1 234 410</u>	<u>2 721 452</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	<u>(357 650)</u>	<u>1 862 943</u>
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, début de l'exercice	<u>913 017</u>	<u>244 590</u>
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, fin de la période	<u>555 367 \$</u>	<u>2 107 533 \$</u>

Pour la période de neuf mois, terminée le 30 avril 2021, les flux de trésorerie reliés aux activités opérationnelles incluent des intérêts versés de 221 202 \$ (2020 – 252 273 \$) 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 30 avril 2021

(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).

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.

Ces états financiers ne reflètent pas les ajustements de la valeur comptable des actifs et des passifs et les charges déclarées et les reclassements qui seraient nécessaires si la société était incapable de réaliser ses actifs et de régler ses passifs dans le cours normal de l'exploitation. De tels ajustements pourraient être importants.

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 2020.

Ces états financiers consolidés ont été adoptés par le conseil d'administration le 29 juin 2021.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(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.

Consolidation

Filiale

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et les comptes de sa filiale, Altius Healthcare Inc., depuis le 1^{er} février 2018. Les soldes, produits, charges et flux de trésorerie intersociétés sont entièrement éliminés lors de la consolidation. Au besoin, des ajustements sont apportés aux états financiers de la filiale pour aligner ses méthodes comptables sur celles 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 2020. 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.

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 compatibles importants et estimations appliquée par la Société sont présentés dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 juillet 2020 et demeurent inchangés.

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

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

	30 avril 2021	30 avril 2020
Frais de recherche et développement - amortissement des immobilisations corporelles	197 783 \$	201 355 \$
Coût des ventes - amortissement des immobilisations incorporelles	568 034 \$	562 181 \$
Frais d'administration - salaires et charges sociales	206 327 \$	252 389 \$
Frais d'administration - rémunération à base d'actions	76 918 \$	140 624 \$
Frais de recherche et développement - salaires et charges sociales	47 342 \$	63 137 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

5. CRÉANCES

	30 avril 2020	31 juillet 2020
Créances clients	154 785 \$	282 615 \$
Taxes à la consommation	42 244	227 769
	<u>197 029 \$</u>	<u>510 384 \$</u>

6. CRÉDITS D'IMPÔT À RECEVOIR

	30 avril 2021	31 juillet 2020
SOLDE , début de la période	164 773 \$	114 383 \$
Crédits d'impôt pour la recherche et développement reçus	164 773	(114 383)
Crédits d'impôt pour la recherche et développement comptabilisés	-	164 773
SOLDE , fin de la période	<u>- \$</u>	<u>164 773 \$</u>

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 avril 2020	31 juillet 2020
Matières premières	4 236 \$	4 236 \$
Produits finis	43 154	82 339
	<u>47 390 \$</u>	<u>86 575 \$</u>

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles comprennent les actifs détenus en propre et les actifs au titre de droits d'utilisation :

	30 avril 2021	31 juillet 2020
	\$	\$
Actifs détenus en propre	3 102 871	3 294 937
Actif au titre de droits d'utilisation	30 490	22 106
	<u>3 133 361</u>	<u>3 317 043</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES(suite)

8.1 Actifs détenus en propre

8.1.1 Tableau de regroupement

	Bâtisse	Terrain	Améliorations locatives	Équipements de production et de laboratoire	Matériel informatique	Mobilier et équipements	Total
Coût							
Solde, 31 juillet 2020	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	539 216	-	2 100	809 837	20 568	62 100	1 433 821
Charge d'amortissement	76 748	-	-	115 318	-	-	192 066
Solde, fin de la période	615 964	-	2 100	925 155	20 568	62,100	1 625 887
Valeur comptable, 30 avril 2021	1 921 712 \$	562 324 \$	- \$	618 835 \$	- \$	-	3 102 871 \$

8.2 Actif au titre de droits d'utilisation

Le tableau suivant présente les variations de l'actif au titre de droits d'utilisation au cours de la période de neuf mois;

Valeur comptable nette au 31 juillet 2020	22 106 \$
Entrées	32 523
Sorties	(18 422)
Amortissement	(5 717)
Valeur comptable nette au 30 avril 2021	30 490 \$

9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET GOODWILL

Licences, marques de commerce et droits de distribution

Les licences, marques de commerce et droits de distribution valorisés à l'état consolidé de la situation financière sont : Pantoprazole, Cléo-35 et PurGenesis.

Test de dépréciation

Le goodwill provenant d'acquisition d'entreprise est attribué au groupe d'unités génératrices de trésorerie (UGT) qui bénéficieront probablement du regroupement d'entreprise. Pour le goodwill, il existe une UGT et l'évaluation a été réalisée en comparant l'actif net de la Société à la capitalisation boursière au 31 juillet 2020, qui est considérée comme une mesure de niveau 1. La capitalisation boursière de la société étant supérieure à son actif net, aucune dépréciation n'a été constatée.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET GOODWILL (suite)

	Propriétés intellectuelles	Brevets	Site Web	Licences, marques de commerce et droits de distribution	Total
Coût					
Solde, 31 juillet 2020	4 888 000 \$	136 693 \$	49 833 \$	3 812 822 \$	8 887 348 \$
Acquisitions Séparées	-	-	-	-	-
Solde, 30 avril 2021	4 888 000	136 693	49 833	3 812 822	8 887 348
Cumul de l'amortissement					
Solde, 31 juillet 2020	-	59 830	22 405	1 805 491	1 887 726
Amortissement	-	17 040	9 345	541 649	568 034
Solde, 30 avril 2021	-	76 870	31 750	2 347 140	2 455 760
Valeur comptable 30 avril 2021	4 888 000 \$	59 823 \$	18 083 \$	1 465 683 \$	6 431 588 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

10. DETTES D'EXPLOITATION

	30 avril 2021	31 juillet 2020
Comptes fournisseurs	422 503 \$	1 540 240 \$
Frais courus	1 295 998	1 052 772
Salaires, retenues à la source et contributions	7 800	34 647
	<u>1 726 301 \$</u>	<u>2,627,659 \$</u>

11. DETTE À LONG TERME

	30 avril 2021	31 juillet 2020
Emprunt, garanti par une hypothèque sur l'universalité des biens meubles et immeubles, corporels et incorporels présents et futurs de la Société, d'une valeur comptable de 9 534 459 \$, portant intérêts payables mensuellement au taux variable de la Banque Toronto Dominion majoré de 6 % (8.45%), capital remboursable à l'échéance en janvier 2024*	3 500 000 \$	3 500 000 \$
Prêt pour compte d'entreprise d'urgence du Canada	69 346	9 855
	<u>3 569 346 \$</u>	<u>3 509 855 \$</u>

*En cas de changement de contrôle par acquisition ou dilution à 50%, le principal de même que les intérêts payables jusqu'à l'échéance du terme sont payables dans les 30 jours suivant la date du changement de contrôle.

12. DÉBENTURES CONVERTIBLES

La valeur nominale des débentures (1 697 000 \$ au 30 avril 2021 et au 31 juillet 2020) sera convertible en unités de la Société au prix de 0,75 \$ l'unité et vient à échéance en juillet et août 2022. 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.

L'intérêt sur les débentures convertibles est payable en unités semestriellement selon un taux annuel de 10%. Chaque unité comprendra une action ordinaire et un bon de souscription d'actions ayant une durée contractuelle de quatre ans. Le nombre d'unités à émettre sera calculé comme suit en fonction de 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 30 avril 2021

(non audité)

12. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

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

Les débentures convertibles sont des instruments financiers composés au sens d'IAS 32 et comportent une composante passif et une composante dérivée incorporée. Le dérivé est évalué à la juste valeur par résultat, et sa juste valeur doit être évaluée à chaque date de clôture, les variations ultérieures de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état consolidé du résultat net et global. La variation de la juste valeur est incluse dans les charges financières (note 18).

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	1,5 an
Taux d'intérêt sans risque	0,43 %
Volatilité prévue *	85 %

*La volatilité prévue du prix de l'action a été calculée en se basant sur la volatilité historique de sociétés semblables à Devonian.

	Exercice terminé le 31 juillet 2020		
	Hôte	Dérivé	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 juillet 2019	920 910	312 370	1 233 280
Accroissement	162 758		162 758
Variation de la juste valeur du dérivé		(243 963)	(243 963)
Solde au 31 juillet 2020	1 083 668	68 407	1 152 075

	Période de neuf mois terminée le 30 avril 2021		
	Hôte	Dérivé	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 juillet 2020	1 083 668	68 407	1 152 075
Accroissement	176 419		176 419
Variation de la juste valeur du dérivé		48 770	48 770
Solde au 30 avril 2021	1 260 087	117 177	1 377 264

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

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. En mai 2027, 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.

	30 avril 2021	31 juillet 2020
Le capital-actions comprend :		
93 260 688 actions émises (31 juillet 2020 - 82 522 540 actions)	20 145 205 \$	19 021 908 \$
		\$

Les 93 260 688 actions en circulation au 30 avril 2021 sont réparties en 73 294 164 actions à droit de vote subalternes et 19 966 524 actions à droit de vote multiple (juillet 2020 – 82 522 540 actions en circulation sont réparties en 62 556 017 actions à droit de vote subalternes et 19 966 523 actions à droit de vote multiple).

Émission

a) Intérêts sur débetures convertibles

Au cours de la période de neuf mois, terminée le 30 avril 2021, la Société a émis 604 315 unités et 33 832 actions aux détenteurs des débetures émises le 19 juillet 2018 et le 31 août 2018, au prix unitaire variant de 0,15 \$ à 0,23 \$. Ces unités et ces actions ont été émises en contrepartie des intérêts qui leurs étaient dûs pour un montant total de 120 111 \$. 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 détenteur le droit de souscrire une action à droit de vote subalterne du capital social de la Société à un prix variant de 0,19 \$ à 0,30 \$, et ce, pour une période de 48 mois.

Les 33 832 actions ont été émises à un administrateur, détenteur de débetures émises lors de la seconde tranche du placement privé cloturé le 31 août 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

13. CAPITAL- ACTIONS (suite)

Émission

a) Intérêts sur débetures convertibles

La juste valeur des 638 147 actions et des 604 315 bons de souscriptions a été estimé à 120 111 \$ et à 56 475 \$ respectivement, d'après le modèle d'évaluation Black & Scholes et en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes:

Taux d'intérêt sans risque	0.62 %
Durée moyenne prévue	2,5 années
Volatilité prévue	85 %
Cours de l'action	0,155 \$ à 0.23 \$
Dividende prévu	Nul

b) Placement privé

Le 29 décembre 2020, la Société a complété un financement privé, par l'émission de 10 100 000 unités au prix de 0,12 \$ l'unité, pour un produit brut de 1 212 000 \$. 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 0,15 \$ jusqu'au 29 décembre 2022.

La Société a payé des frais d'intermédiation pour un montant en espèces de 22 100 \$ et des frais afférents pour un montant de 13 571 \$.

La juste valeur des 10 100 000 actions émises et des 5 050 000 bons de souscriptions émis a été estimée à 1 038 857 \$ et 173 143 \$ respectivement, d'après le modèle d'évaluation Black & Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	0,43 %
Durée moyenne prévue	1,5 année
Volatilité prévue	85 %
Cours de l'action	0,12 \$
Dividende prévu	Nul

14. PLAN D'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.

Le prix de levée de l'option ne peut être inférieur au prix du marché.

Au cours de la période de neuf mois, terminée le 30 avril 2021, la Société a octroyé 801 645 options d'achat d'actions à un membre de la direction de même que 60 000 options d'achats d'actions à un administrateur. Ces options sont exerçables dès leur date d'attribution au prix de 0,12\$, et 0,20\$ respectivement, et ce, pour une période de dix années. La juste valeur de ces options a été estimée à

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

14. PLAN D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS (suite)

59 509 \$ d'après le modèle d'évaluation Black & Scholes et en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	0,43 %
Durée moyenne prévue	2,5 années
Volatilité prévue	95 %
Cours de l'action	0,12 \$
Dividende prévu	Nul

La Société a comptabilisé une charge de 76 918 \$ au cours de la période de neuf mois terminée le 30 avril 2021 (30 avril 2020 – 140 624 \$). Cette charge comprend également un montant de 17 409 \$ (30 avril 2020 – 49 917 \$) attribuable à des options octroyés en 2018 et 2019.

Le tableau suivant résume la situation du régime d'options d'achat d'actions et des changements survenus au cours de l'exercice 2020 et de la période de neuf mois, terminée le 30 avril 2021 :

	30 avril 2021 (non audité)		31 juillet 2020 (audité)	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours, début de l'exercice	6 228 355	0,37 \$	3 045 000	0,66 \$
Options échues	-	-	(375 000)	0,60
Options émises aux administrateurs et consultants	60 000	0,20 \$	2 560 000	0,16
Options émises à des membres de la direction et des employés	801 645	0,12 \$	998 355	0,15
En cours, fin de la période	7 090 000	0,34 \$	6 228 355	0,37 \$
Options exerçables, fin de la période	6 762 500	0,34 \$	5 895 855	0,49
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période		0,07 \$		0,08 \$

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux options en cours et exerçables au 30 avril 2021 :

Prix d'exercice	Options en cours		Options exerçables
	Nombre d'options en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée à courir	Nombre d'options exerçables
0,12 \$	801 645	9,66 années	801 645
0,15 \$	2 933 355	9,15 années	2 933 355
0,20 \$	60 000	9,89 années	60 000
0,21 \$	625 000	8,98 années	625 000
0,60 \$	2 420 000	5,32 années	2 092 500
1,20 \$	250 000	1,87 année	250 000

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

15. BONS DE SOUSCRIPTION

Un sommaire des changements survenus au cours de l'exercice 2020 et de la période de neuf mois, terminée le 30 avril 2021 concernant les bons de souscription est présenté ci-après :

	30 avril 2021 (non audité)		31 juillet 2020 (audité)	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours, début de l'exercice	12 689 699	0,89 \$	8 672 692	1,16 \$
Octroyés	5 654 315	0,15	4 017 007	0,32
Échus	(8 403 361)	1,19		
En cours, fin de la période	9 940 653	0,23 \$	12 689 699	0,89 \$
Bons de souscription exerçables, fin de la période	9 940 653	0,23 \$	4 286 338	0,37 \$

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux bons de souscription en cours, et exerçables au 30 avril 2021 :

Prix d'exercice	Bons en cours	
	Nombre de bons en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée à courir
0,15 \$	5 050 000	1,66 année
0,194 \$	201 982	3,50 années
0,218 \$	179 137	2,75 années
0,225 \$	291 393	2,75 années
0,237 \$	272 467	3,25 années
0,25 \$	1 993 122	1 année
0,26 \$	252 055	3,76 années
0,263 \$	146 561	3 années
0,30 \$	150 278	3,88 années
0,338 \$	190 727	2,75 années
0,38 \$	173 831	1,98 années
0,40 \$	95 500	1,98 années
0,50 \$	880 000	0,38 année
1,00 \$	63 600	0,33 année

16. 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 2020. La Société s'est engagée envers le prêteur privé à ne pas racheter d'actions privilégiées ou ordinaires sans son consentement préalable écrit.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 30 avril 2021

(non audité)

17. ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée à verser 80 000 \$ sur une période de 4 ans, pour une contribution dans un projet de recherche intitulé « *The next generation agriculture: Botaniacal extracts and essential oils as the new antimicrobial contaminants ans deseases of Cannabis* ». En date du 30 avril 2021, le solde de cet engagement s'établissait à 40 000 \$.

18. FRAIS FINANCIERS

Les frais financiers s'établissent comme suit :

	30 avril 2021 (non audité)	30 avril 2020 (non audité)
Intérêts débiteurs et charges bancaires	5 184 \$	2 097 \$
Intérêts sur la dette à long terme	221 202	252 373
Intérêts obligations locatives	550	
Amortissement de l'escompte sur débetures convertibles	176 419	119 781
Amortissement de l'escompte dette à long terme	738	
Intérêts sur débetures convertibles	180 626	200 163
Variation de la juste valeur du dérivé-débetures convertibles	48 770	(56 687)
	<u>633 489 \$</u>	<u>517 727 \$</u>

19. 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 :

	30 avril 2021 (non audité)	30 avril 2020 (non audité)
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat de base par action	<u>87 241 528</u>	<u>69 328 985</u>

Éléments exclus du calcul du résultat dilué :

	30 avril 2021 (non audité)	30 avril 2020 (non audité)
Options d'achat d'actions	7 090 000	3 045 000
Bons de souscription	9 940 653	10 277 549
Débetures convertibles	4 525 334	4 525 334

Pour les périodes terminées les 30 avril 2021 et 2020, 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 30 avril 2021

(non audité)

20. 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 neuf mois, la Société leur a versé une rémunération totale de 459 194 \$ (30 avril 2020 – 493 247 \$) qui a été comptabilisée dans les frais d'administration et dont les principales composantes sont :

	30 avril 2021 (non audité)	30 avril 2020 (non audité)
Salaires et avantages	233 158 \$	207 000 \$
Frais de gestion	150 000 \$	150 000 \$
Rémunération à base d'actions	76 036 \$	136 247 \$

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.

21. 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 2020	Flux de trésorerie liés aux activités de financement	Changements sans contrepartie de trésorerie Autres changements ¹	Solde au 30 avril 2021
Débetures convertibles (note 12)	1 152 075 \$	- \$	225 189 \$	1 377 264 \$
Dette à long terme (note 11)	3 509 855	59 491	-	3 569 346
	4 661 930 \$	59 491 \$	225 189 \$	4 946 610 \$

¹ Les autres changements comprennent l'amortissement de l'escompte des débetures convertibles et la variation de la juste valeur du dérivé incorporé des débetures convertibles..

22. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 27 mai 2021, 200 000 bons de souscription ont été exercés pour l'acquisition de 200 000 actions à droit de vote subalterne, au prix unitaire de 0,25 \$ l'action, pour une contrepartie totale de 50 000 \$.