



Groupe Santé Devonian inc.

États financiers intermédiaires résumés consolidés
Périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2020 et 2019

ÉTATS FINANCIERS INTÉRMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 31 OCTOBRE 2020 ET 31 OCTOBRE 2019

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 2020, 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 2020 et 31 octobre 2019. 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

	2020 (non audité)	2019 (non audité)
REVENUS DE DISTRIBUTION	541 919 \$	1 037 986 \$
CHARGES D'EXPLOITATION		
Frais de recherche et développement	275 599	518 081
Coût des ventes	545 297	746 082
Frais d'administration	382 877	594 806
Frais financiers (note 18)	148 459	1 238
	1 352 232	1 860 207
PERTE D'EXPLOITATION AVANT AUTRES ÉLÉMENTS	(810 313)	(822 221)
AUTRES ÉLÉMENTS		
Subvention de prêt du gouvernement	5 262	-
PERTE NETTE ET GLOBALE	(805 051)\$	(822 221)\$
Perte nette et global par action (note 19)		
De base	(0,010)\$	(0,011)\$
Dilué	(0,010)\$	(0,011)\$

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 SITUATION FINANCIÈRE

Au	31 octobre 2020	31 juillet 2020
	(non audité)	(audité)
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Encaisse	350 293 \$	913 017 \$
Créances (note 5)	267 255	510 384
Crédits d'impôt à recevoir (note 6)	164 773	164 773
Stocks (note 7)	76 591	86 575
Frais payés d'avance	34 308	61 749
	893 220	1 736 498
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET ACTIF AU TITRE DE DROIT D'UTILISATION (note 8)	3 250 420	3 317 043
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (note 9)	6 809 949	6 999 622
GOODWILL (note 9)	4 643 084	4 643 084
	15 596 673 \$	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	31 octobre 2020	31 juillet 2020
	(non audité)	(audité)
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Dettes d'exploitation (note 10)	2 197 860 \$	2 627 659 \$
Portion courante obligations locatives	7 257	7 257
	<hr/>	<hr/>
	2 205 117	2 634 916
DETTE À LONG TERME (note 11)	3 559 107	3 509 855
DÉBENTURES CONVERTIBLES (note 12)	1 178 703	1 152 075
OBLIGATIONS LOCATIVES	13 354	15 171
	<hr/>	<hr/>
	6 956 281	7 312 017
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 13)	19 057 044	19 021 908
Options d'achat d'actions (note 14)	702 888	697 085
Bons de souscription (note 15)	2 159 598	2 139 324
Surplus d'apport	1 557 978	1 557 978
Déficit	(14 837 116)	(14 032 065)
	<hr/>	<hr/>
	8 640 392	9 384 230
	<hr/>	<hr/>
	15 596 673 \$	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 trois mois terminées les 31 octobre

	2020 (non audité)	2019 (non audité)
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Perte- nette et globale	(805 051)\$	(822 221)\$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	66 623	67 911
Amortissement des immobilisations incorporelles	189 673	199 415
Amortissement de l'escompte sur débetures convertibles	56 569	39 036
Intérêts sur débetures convertibles	46 268	67 454
Gain latent sur dérivé- débetures convertibles	(29 941)	(190 993)
Rémunération à base d'actions	5 803	16 639
	<u>(470 056)</u>	<u>(622 759)</u>
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités opérationnelles	<u>(140 103)</u>	<u>(96 564)</u>
	<u>(610 159)</u>	<u>(719 323)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subvention prêt du gouvernement	49 252	-
Augmentation de la dette à long terme		500 000
Diminution des obligations locatives	(1 817)	-
Émission d'actions et de bons de souscription	-	291 452
Souscription d'actions et de bons de souscription	-	125 000
	<u>47 435</u>	<u>916 452</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	<u>(562 724)</u>	<u>197 129</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>350 293 \$</u>	<u>441 719 \$</u>

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2020, les flux de trésorerie reliés aux activités opérationnelles incluent des intérêts versés de 74 544 \$ (2019 – 85 051 \$) 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 2020

(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 21 décembre 2020 .

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 2020

(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 :

	31 octobre 2020	31 octobre 2019
Frais de recherche et développement - amortissement des immobilisations corporelles	66 623 \$	67 911 \$
Coût des ventes - amortissement des immobilisations incorporelles	189 673 \$	199 415 \$
Frais d'administration - salaires et charges sociales	52 036 \$	71 129 \$
Frais d'administration - rémunération à base d'actions	5 803 \$	16 639 \$
Frais de recherche et développement - salaires et charges sociales	16 124 \$	23 550 \$

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 2020

(non audité)

5. CRÉANCES

	31 octobre 2020	31 juillet 2020
Créances clients	105 331 \$	282 615 \$
Taxes à la consommation	151 734	227 769
Autre somme à recevoir	10 190	-
	<u>267 255 \$</u>	<u>510 384 \$</u>

6. CRÉDITS D'IMPÔT À RECEVOIR

	31 octobre 2020	31 juillet 2020
SOLDE , début de la période	164 773 \$	114 383 \$
Crédits d'impôt pour la recherche et développement reçus	-	(114 383)
Crédits d'impôt pour la recherche et développement comptabilisés	-	164 773
SOLDE , fin de la période	<u>164 773 \$</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 octobre 2020	31 juillet 2020
Matières premières	4 236 \$	4 236 \$
Produits finis	72 355	82 339
	<u>76 591 \$</u>	<u>86 575 \$</u>

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 2020

(non audité)

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Bâtisse	Terrain	Améliorations locatives	Équipements de production et de laboratoire	Matériel informatique	Mobilier et équipements	Actif au titre de droit d'utilisation	Total
Coût								
Solde, 31 juillet 2020	2 537 676 \$	562 324 \$	2 100 \$	1 543 990 \$	20 568 \$	62 100 \$	29 474 \$	4 758 232 \$
Acquisitions	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde, fin de la période	2 537 676	562 324	2 100	1 543 990	20 568	62 100	29 474	4 758 232
Cumul de l'amortissement								
Solde, début de l'exercice	539 216	-	2 100	809 837	20 568	62 100	7 368	1 441 189
Charge d'amortissement	25 864	-	-	38 917	-	-	1 842	66 623
Solde, fin de la période	565 080	-	2 100	848 754	20 568	62 100	9 210	1 557 812
Valeur comptable, 31 octobre 2020	1 972 596 \$	562 324 \$	- \$	695 236 \$	- \$	-	20 264 \$	3 250 420 \$

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.

	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, 31 octobre 2020	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	-	6 008	3 115	180 550	189 673
Solde, 31 octobre 2020	-	65 838	25 520	1 986 041	2 077 399
Valeur comptable 31 octobre 2020	4 888 000 \$	70 855 \$	24 313 \$	1 826 781 \$	6 809 949 \$

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 2020

(non audité)

10. DETTES D'EXPLOITATION

	31 octobre 2020	31 juillet 2020
Comptes fournisseurs	873 829 \$	1 540 240 \$
Frais courus	1 305 031	1 052 772
Salaires, retenues à la source et contributions	19 000	34 647
	<u>2 197 860 \$</u>	<u>2,627,659 \$</u>

11. DETTE À LONG TERME

	31 octobre 2020	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 10 040 105 \$, 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	59 107	9 855
	<u>3 559 107 \$</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 31 octobre 2020 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 31 octobre 2020

(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	2 à 2,75 ans
Taux d'intérêt sans risque	1.00 %
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 trois mois terminée le 31 octobre 2020		
	Hôte	Dérivé	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 juillet 2020	1 083 668	68 407	1 152 075
Accroissement	56 569		56 569
Variation de la juste valeur du dérivé		(29 941)	(29 941)
Solde au 31 octobre 2020	1 140 237	38 466	1 178 703

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 2020

(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.

	31 octobre 2020	31 juillet 2020
Le capital-actions comprend :		
82 758 354 actions émises (31 juillet 2020 - 82 522 540 actions)	19 057 044 \$	19 021 908 \$
		\$

Les 82 758 354 actions en circulation au 31 octobre 2020 sont réparties en 62 791 831 actions à droit de vote subalternes et 19 966 523 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).

Parmi les 62 791 831 actions à droit de vote subalternes, 8 403 361 actions ont été entières volontairement et seront libérées le 1^{er} février 2021

Émission

Le 19 octobre 2020, la Société a émis 33 832 actions au prix unitaire de 0,149 \$ et 201 982 unités au prix unitaire de 0,149 \$, en échange des 35 136 \$ d'intérêts qu'elle devait en août 2020, aux porteurs des débetures émises en août 2018. Chaque unité se compose 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 à une action à droit de vote subalterne du capital-actions de la Société au prix de 0,194 \$ pour une période de 48 mois. La juste valeur des 235 814 actions et des 201 982 demi-bons de souscription a été estimée à 35 135 \$ et à 20 274 \$ 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 2020

(non audité)

13. CAPITAL- ACTIONS (suite)

Émission

Taux d'intérêt sans risque	1 %
Durée moyenne prévue	2,5 an
Volatilité prévue	85 %
Cours de l'action	0,155 \$
Dividende prévu	Nul

14. PLAN D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

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'acquies 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.

La Société a comptabilisé une charge de 5 803 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 31 octobre 2020 (31 octobre 2019 – 16 639 \$), attribuable aux options octroyés de 2017 à 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 trois mois terminée le 31 octobre 2020 :

	31 octobre 2020 (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	-	-	2 560 000	0,16
Options émises à des membres de la direction et des employés	-	-	998 355	0,15
En cours, fin de la période	6 228 355	0,37 \$	6 228 355	0,37 \$
Options exerçables, fin de la période	5 895 855	0,49 \$	5 895 855	0,49
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période	- \$		0,08 \$	

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 2020

(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 2020 :

Prix d'exercice	Options en cours		Options exerçables
	Nombre d'options en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée à courir	Nombre d'options exerçables
0,15 \$	2 933 355	9,65 années	2 933 355
0,21 \$	625 000	9,48 années	625 000
0,60 \$	2 420 000	5,82 années	2 087 000
1,20 \$	250 000	2,37 années	250 000

15. BONS DE SOUSCRIPTION

Un sommaire des changements survenus au cours de l'exercice 2020 et de la période de trois mois, terminée le 31 octobre 2020 concernant les bons de souscription est présenté ci-après :

	31 octobre 2020 (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	201 982	0,194	4 017 007	0,32
En cours, fin de la période	12 891 681	0,88 \$	12 689 699	0,89 \$
Bons de souscription exerçables, fin de la période	4 488 320	0,36 \$	4 286 338	0,37 \$

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 2020

(non audité)

15. BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux bons de souscription en cours, et exerçables au 31 octobre 2020 :

Prix d'exercice	Bons en cours	
	Nombre de bons en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée à courir
0,194 \$	201 982	4 années
0,218 \$	179 137	3,25 années
0,225 \$	291 393	3,25 années
0,237 \$	272 467	3,75 années
0,25 \$	1 993 122	1,50 année
0,263 \$	146 561	3,50 années
0,338 \$	190 727	3,25 années
0,38 \$	173 831	2,48 années
0,40 \$	95 500	2,48 années
0,50 \$	880 000	0,88 année
1,00 \$	63 600	0,83 année
1,19 \$	8 403 361	0,25 année

Tous les bons sont exerçables à l'exception des 8 403 361 qui sont entiers volontairement et seront libérés le 1^{er} février 2021.

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.

Groupe Santé Devonian inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS

Au 31 octobre 2020

(non audité)

17. 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 au cours des deux derniers exercices pour totaliser 3 156 161 \$. En date du 31 octobre 2020, le solde de l'engagement relié au contrat amendé s'établissait à 33 600 \$.

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 31 octobre 2020, le solde de cet engagement s'établissait à 50 000\$.

18. FRAIS FINANCIERS

Les frais financiers s'établissent comme suit :

	31 octobre 2020 (non audité)	31 octobre 2019 (non audité)
Intérêts débiteurs et charges bancaires	851 \$	690 \$
Intérêts sur la dette à long terme	74 712	85 051
Amortissement de l'escompte sur débetures convertibles	56 569	39 036
Intérêts sur débetures convertibles	46 268	67 454
Variation de la juste valeur du dérivé-débetures convertibles	(29 941)	(190 993)
	<u>148 459 \$</u>	<u>1 238 \$</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 :

	31 octobre 2020 (non audité)	31 octobre 2019 (non audité)
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat de base par action	<u>82 558 425</u>	<u>68 159 159</u>

Éléments exclus du calcul du résultat dilué :

	31 octobre 2020 (non audité)	31 octobre 2019 (non audité)
Options d'achat d'actions	6 228 355	3 045 000
Bons de souscription	12 891 681	9 616 292
Débetures convertibles	4 525 334	4 525 334

Pour les périodes terminées les 31 octobre 2020 et 2019, 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 2020

(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 trois mois, la Société leur a versé une rémunération totale de 121 759 \$ (2019 – 123 163 \$) qui a été comptabilisée dans les frais d'administration et dont les principales composantes sont :

	31 octobre 2020 (non audité)	31 octobre 2019 (non audité)
Salaires et avantages	66 250 \$	58 000 \$
Frais de gestion	50 000 \$	50 000 \$
Rémunération à base d'actions	5 509 \$	15 163 \$

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 31 octobre 2020
Débetures convertibles (note 12)	1 152 075 \$	- \$	26 628\$	1 178 703 \$
Dette à long terme (note 11)	3 509 855	49 252	-	3 559 107
	4 661 930 \$	49 252 \$	26 628\$	4 737 810 \$

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..