



Groupe Santé Devonian Inc.

États financiers intermédiaires résumés consolidés
Pour les périodes de trois mois, et six mois, terminées les
31 janvier 2024 et 2023

Groupe Santé Devonian inc.
États consolidés de la situation financière
Aux 31 janvier 2024 et 31 juillet 2023

(non audités)

	31 janvier 2024 \$	31 juillet 2023 \$
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et équivalents de trésorerie	1 004 084	5 062 936
Créances (note 4)	2 750 911	865 714
Crédits d'impôt à recevoir	75 054	75 054
Stocks (note 6)	142 057	159 783
Frais payés d'avance (note 5)	364 806	181 491
Coûts de financement différés	196 662	-
	<hr/> 4 533 574	<hr/> 6 344 978
Immobilisations corporelles et actif au titre de droit d'utilisation	2 612 068	2 684 022
Immobilisations incorporelles	5 441 270	5 505 394
Goodwill	4 643 084	4 643 084
	<hr/> 17 229 996	<hr/> 19 177 478
Passif		
Passif à court terme		
Dettes d'exploitation (note 7)	3 918 644	1 255 806
Portion courante des obligations locatives	36 367	21 646
Portion courante de la dette long terme (note 8)	-	3 580 000
	<hr/> 3 955 011	<hr/> 4 857 452
Obligations locatives	114 499	72 574
	<hr/> 4 069 510	<hr/> 4 930 026
Capitaux propres		
Capital-actions	29 699 888	29 345 454
Options d'achat d'actions	1 905 610	1 555 408
Bons de souscription	823 226	5 008 023
Surplus d'apport	8 089 880	3 764 921
Déficit	(27 358 118)	(25 426 354)
	<hr/> 13 160 486	<hr/> 14 247 452
	<hr/> 17 229 996	<hr/> 19 177 478

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation (note 1)

Approuvé par le conseil,

(s) Luc Grégoire, Administrateur

(s) David Baker, Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés consolidés.

Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés du résultat net et du résultat global pour les périodes de trois mois et six mois, terminées les 31 janvier 2024 et 2023
(non audités)

	Pour les périodes de trois mois terminées le 31 janvier		Pour les périodes de six mois, terminée le 31 janvier	
	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$
Revenus de distribution	2 277 170	452 767	3 549 690	863 120
Charges d'exploitation				
Coût de ventes	1 502 016	322 991	2 258 481	586 609
Frais de recherche et développement	301 513	335 613	669 444	674 683
Frais d'administration	1 616 461	785 157	2 405 335	1 692 474
Frais financiers nets (note 12)	67 382	62 784	148 194	159 588
	3 487 372	1 506 545	5 481 454	3 113 354
Résultat net et résultat global	(1 210 202)	(1 053 778)	(1 931 764)	(2 250 234)
Résultat net par action (note 13)				
De base	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Dilué	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)

Renseignements additionnels aux états financiers consolidés du résultat net et global (notes 1, 3 et 12)

Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés des variations des capitaux propres pour les périodes de six mois terminées les 31 janvier 2024 et 2023

(non audités)

	Nombre				Montant					
	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 \$
Pour la période de six mois, terminée le 31 janvier 2023										
Solde au 31 juillet 2022	131 138 635	8 075 000	42 670 325	181 883 960	27 572 182	1 113 033	4 737 154	3 676 907	(20 826 747)	16 272 529
Émission d'actions	127 839	-	-	127 839	55 496	-	-	-	-	55 496
Options exercées	50 000	(50 000)	-	-	9 300	(3 300)	-	-	-	6 000
Rémunération à base d'actions	-	2 125 000	-	2 125 000	-	305 750	-	-	-	305 750
Bons de souscriptions exercées	5 050 002	-	(5 050 002)	-	930 643	-	(173 143)	-	-	757 500
Émission de bons de souscription	-	-	127 839	127 839	-	-	29 914	-	-	29 914
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 250 234)	(2 250 234)
	5 227 841	2 075 000	(4 922 163)	2 380 678	995 439	302 450	(143 229)	-	(2 250 234)	(1 095 574)
Solde au 31 janvier 2023	136 366 476	10 150 000	37 748 162	184 264 638	28 567 621	1 415 483	4 593 925	3 676 907	(23 076 981)	15 176 955
Pour la période de six mois, terminée le 31 janvier 2024										
Solde au 31 juillet 2023	144 457 805	10 725 000	45 570 160	200 752 965	29 345 454	1 555 408	5 008 023	3 764 921	(25 426 354)	14 247 452
Émission d'actions (note 9)	2 272 727	-	-	2 272 727	359 838	-	-	-	-	359 838
Frais d'émission En espèces	-	-	-	-	(5 404)	-	-	-	-	(5 404)
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	3 765 610	-	3 765 610	-	350 202	-	-	-	350 202
Émission de bons de souscription (note 11)	-	-	2 272 727	2 272 727	-	-	140 162	-	-	140 162
Bons de souscription expirés (note 11)	-	-	(35 974 009)	(35 974 009)	-	-	(4 324 959)	4 324 959	-	-
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 931 764)	(1 931 764)
	2 272 727	3 765 610	(33 701 282)	(27 662 945)	354 434	350 202	(4 184 797)	4 324 959	(1 931 764)	(1 086 966)
Solde au 31 janvier 2024	146 730 532	14 490 610	11 868 878	173 090 020	29 699 888	1 905 610	823 226	8 089 880	(27 358 118)	13 160 486

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés consolidés.

Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés des flux de trésorerie pour les périodes de six mois, terminées les
31 janvier 2024 et 2023

(non audités)

	31 janvier 2024 \$	31 janvier 2023 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Perte nette de la période	(1 931 764)	(2 250 234)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles et actif au titre de droit d'utilisation	149 376	140 968
Amortissement des immobilisations incorporelles	64 124	73 109
Amortissement de l'escompte sur débetures convertibles, déduction faite de l'escompte initial	-	(352 779)
Autres	-	5 406
Rémunération à base d'actions	350 202	305 750
	<u>(1 368 062)</u>	<u>(2 077 780)</u>
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités opérationnelles (note 14)	<u>415 386</u>	<u>(225 357)</u>
	<u>(952 676)</u>	<u>(2 303 137)</u>
Activités d'investissement		
Échéance des certificats de placement garantis	-	5 000 000
Activités de financement		
Versements sur les obligations locatives	(20 772)	(5 890)
Remboursement des dettes à long terme	(3 580 000)	-
Échéance des débetures convertibles	-	(297 387)
Exercice de bons de souscription	-	757 500
Exercice d'options d'achat d'actions	-	6 000
Émission d'actions et de bons de souscription	494 596	-
	<u>(3 106 176)</u>	<u>460 223</u>
Augmentation (Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	<u>(4 058 852)</u>	<u>3 157 086</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	<u>5 062 936</u>	<u>2 805 191</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	<u>1 004 084</u>	<u>5 962 277</u>

Pour la période close le 31 janvier 2024, les flux de trésorerie reliés aux activités opérationnelles incluent des intérêts versés de 215 178 \$ (2023- 206 721 \$) et aucune somme pour l'escompte initiale des débetures convertibles (2023- 697 000 \$ dont 399 613 \$ pour l'escompte initial sur les débetures convertibles).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés consolidés.

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2024

(non auditées)

1 Statuts constitutifs, nature des activités et hypothèse de la continuité de l'exploitation

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 dermocosmétique et dans la distribution de produits pharmaceutiques par l'intermédiaire de sa filiale. La Société a établi une recherche axée vers de nouvelles solutions, dans les domaines médical que cosmétique. Le siège social de la Société est situé au 360, rue des Entrepreneurs, Montmagny, Québec.

Les présents états financiers intermédiaires résumés consolidés (les « États financiers consolidés ») ont été préparés selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ce qui suppose que les actifs seront réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités dans un avenir prévisible. En conséquence, ces états financiers consolidés ne comprennent aucun ajustement pour refléter les effets futurs possibles sur le recouvrement et le classement des actifs ou sur le règlement ou le classement des passifs, si la Société n'était pas en mesure de poursuivre ses activités dans le cours normal de ses opérations. Elle s'est engagée dans le développement de médicaments botaniques et devra obtenir les financements nécessaires pour poursuivre ses opérations jusqu'à la phase de commercialisation de ses produits. La Société a subi des pertes accumulées de 27 358 118 \$ depuis sa création et prévoit que ces pertes se poursuivront dans un avenir prévisible. Les liquidités de la Société sont limitées à ses opérations en cours et aux activités connexes. Par conséquent, la capacité de la Société à poursuivre ses activités dépend également de sa capacité à s'approvisionner en produits auprès de fournisseurs pharmaceutiques, de sa capacité à distribuer ses produits et à générer des flux de trésorerie positifs, de sa capacité à obtenir des financements supplémentaires pour mener à bien ses projets de recherche et de développement, et à commercialiser ses produits développés. Rien ne garantit que la Société pourra réaliser toutes ces activités prévues.

La direction continue de négocier du financement supplémentaire (note 15) qui pourrait permettre à la Société de poursuivre ses activités de recherche et développement. Sur la base des prévisions de trésorerie actuelles, la Société dispose d'un flux de trésorerie suffisant jusqu'en juillet 2024. Le succès de ces négociations dépend de nombreux facteurs indépendants de la volonté de la Société et de sa capacité à mener à bien un tel financement, ce qui soulève des inquiétudes quant à une incertitude significative sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

Ces états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements des valeurs comptables des actifs et des passifs ainsi que des charges déclarées et des reclassements financiers qui seraient nécessaires si la Société n'était pas en mesure de réaliser ses actifs et de régler ses passifs dans le cours normal de l'exploitation. De tels ajustements pourraient être importants.

2 Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés ont été dressés 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 normes comptables IFRS telles que publiées par l'IASB ont été omises ou résumées. Les présents états financiers consolidés doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels pour les exercices clos le 31 juillet 2023 et 2022.

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2024

(non audités)

Ces états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été adoptés par le conseil d'administration le 26 mars 2024.

Méthodes comptables significatives

Les états financiers consolidés ont été dressés selon les méthodes comptables significatives décrites dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 31 juillet 2023.

Utilisation d'estimations et de jugements

La préparation d'états financiers intermédiaires résumés consolidés 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 appliquées par la Société sont présentés dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 juillet 2023 et demeurent inchangés.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est comptabilisée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3 Renseignements additionnels aux états financiers consolidés du résultat net et global

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

	31 janvier 2024	31 janvier 2023
	\$	\$
Frais de recherche et développement - amortissement des immobilisations corporelles et actif à droit d'utilisation	149 376	140 968
Coût des ventes – amortissement des immobilisations incorporelles	64 124	73 109
Frais d'administration – salaires et charges sociales	574 110	312 324
Frais d'administration – rémunération à base d'actions	350 202	305 750
Frais de recherche et développement – salaires et charges sociales	132 791	217 388

4 Créances

	31 janvier 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
Comptes clients	2 601 267	663 631
Taxes à la consommation	149 644	100 829
Intérêts à recevoir	-	101 254
	<hr/>	<hr/>
	2 750 911	865 714

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2024

(non auditées)

5 Frais payés d'avance

	31 janvier 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
Frais payés d'avance	232 786	49 471
Dépôts	132 020	132 020
	<hr/>	<hr/>
	364 806	181 491

6 Stocks

	31 janvier 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
Matières premières	139 020	139 920
Produits finis	3 037	19 863
	<hr/>	<hr/>
	142 057	159 783

7 Comptes créditeurs

	31 janvier 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
Comptes fournisseurs	1 837 566	753 601
Frais courus	1 818 502	423 466
Salaires, retenues à la source et contributions	262 576	78 739
	<hr/>	<hr/>
	3 918 644	1 255 806

8 Dette à long terme

	31 janvier 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
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 7 989 289 \$, portant intérêts payables mensuellement au taux variable de la Banque Toronto Dominion majoré de 6 % (13,2 %; 31 juillet 2023 – 13,2 %), capital remboursé à l'échéance en janvier 2024	-	3 500 000
Prêt pour compte d'entreprise d'urgence du Canada échu en janvier 2024	-	80 000
	<hr/>	<hr/>
	-	3 580 000

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2024

(non audités)

9 Capital-actions

Émission

Placement Privé

Le 1^{er} septembre 2023, la Société a complété un placement privé en émettant 2 272 727 unités au prix de 0,22 \$ par unité, pour un produit brut de 500 000 \$. Chaque unité comprend une action à droit de vote subalterne et un bon de souscription d'achat d'action exerçable à un prix de 0,28 \$, pour une période de 24 mois suivant la date de leur émission. Des frais afférents de 5 404 \$ pour cette émission ont été comptabilisés en réduction du capital-actions.

La juste valeur des 2 272 727 actions émises et des 2 272 727 bons de souscription émis a été estimée à 359 838 \$ et 140 162 \$ respectivement, selon le modèle d'évaluation Black-Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêts sans risque	5 %
Durée prévue	2 années
Volatilité prévue	94 %
Cours de l'action	0,22 \$
Dividende prévu	Néant

10 Plan d'options d'achat d'actions

Le 1^{er} décembre 2023, la Société a attribué 3 034 610 options d'achat d'actions à des employés ainsi que 731 000 options d'achat d'actions à un membre du conseil d'administration, exerçables immédiatement au prix de 0,125 \$ par action à droit de vote subalterne, pour une période de 10 ans.

La juste valeur de ces options a été estimée à 350 202 \$, selon le modèle d'évaluation Black-Sholes et en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	5 %
Durée Moyenne prévue	5 années
Volatilité prévue	94 %
Cours de l'action	0,125 \$
Dividende prévu	Néant

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2024

(non auditées)

Le tableau suivant résume la situation du régime d'options d'achat d'actions et les changements survenus au cours de la période de six mois, terminée le 31 janvier 2024 :

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours, au début de la période	10 725 000	0,34
Options émises aux administrateurs et consultants	731 000	0,125
Options émises à des membres de la direction et à des employés	3 034 610	0,125
En cours, à la clôture de la période	14 490 610	0,29
Options exerçables, à la clôture de la période	13 790 610	0,28
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période	0,093	0,21

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux options en cours et exerçables au 31 janvier 2024 :

Options en cours et exerçables			
Prix d'exercice \$	Nombre d'options en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée en cours	Nombre d'options exerçables
0,12	751 645	6,92 années	751 645
0,125	3 765 610	9,84 années	3 765 610
0,15	2 658 355	6,49 années	2 658 355
0,20	835 000	9,14 années	835 000
0,21	625 000	6,23 années	625 000
0,34	150 000	8,94 années	150 000
0,40	1 345 000	7,80 années	1 345 000
0,44	150 000	7,65 années	150 000
0,50	2 700 000	8,00 années	2 000 000
0,60	1 510 000	4,44 années	1 510 000

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2024

(non audités)

11 Bons de souscription

Un sommaire des changements survenus au cours de la période de six mois, close le 31 janvier 2024 est présenté ci-après :

	31 janvier 2024	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours, à l'ouverture de la période	45 570 160	0,37
Octroyés	2 272 727	0,28
Échus	(35 974 009)	0,50
En cours à la fin de la période	11 868 878	0,36

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux bons de souscription en cours et exerçables au 31 janvier 2024 :

	Bons en cours		
Prix d'exercice \$	Nombre de bons en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée en cours	
0,194 à 0,30	11 293 833	0,25 à 1,35	année
0,52 à 0,69	535 046	1,64 à 3,23	années
0,95	39 999	2,63	années

12 Frais financiers nets

Les frais financiers s'établissent comme suit :

	31 janvier 2024 \$	31 janvier 2023 \$
Intérêts débiteurs et charges bancaires	3 626	2 988
Intérêts sur la dette à long terme	215 178	206 721
Intérêts sur obligations locatives	3 301	1 335
Amortissement de l'escompte sur débentures convertibles	-	16 835
Amortissement de l'escompte prêt compte entreprise d'urgence	-	3 578
Intérêts sur les certificats de placement garanti	(73 911)	(72 362)
Intérêts sur les débentures convertibles	-	493
	148 194	159 588

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2024

(non auditées)

13 Résultat net et global par actions

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

	31 janvier 2024	31 janvier 2023
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat de base par action	146 347 626	132 296 560
Éléments exclus du calcul du résultat dilué :		
Options d'achat d'actions	14 490 610	10 150 000
Bons de souscription	11 868 878	37 748 162

Pour les périodes de six mois closes les 31 janvier 2024 et 2023, les effets des bons de souscription et des options d'achat d'actions ont été exclus du calcul de la perte diluée par action, car ils auraient un effet anti-dilutif.

14 Variation des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation

La variation des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation pour les périodes de six mois se terminant le 31 janvier 2024 et 2023 se détaillent comme suit :

	31 janvier 2024	31 janvier 2023
	\$	\$
Comptes débiteurs	(1 885 199)	(99 410)
Stocks	17 725	(75 103)
Frais payés d'avance	(183 314)	64 843)
Coûts de financement différés	(196 662)	-
Comptes créditeurs	2 662 836	(115 687)
	415 386	(225 357)

15 Événements subséquents

Le 20 février, la Société a octroyé 3 084 611 options d'achat d'actions à un dirigeant et à des employés de la Société, leur permettant d'acquérir des actions à droit de vote subalterne au prix d'exercice de 0,15 \$ pour une période de 10 ans conformément aux termes et aux modalités du régime d'options d'achat d'actions de la Société. Toutes ces options d'achat d'actions attribuées sont exerçables immédiatement.

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2024

(non audités)

Le 23 février, la Société a conclu un emprunt à terme de douze mois pour une somme de 2 160 000 \$ auprès de Fiera Dette Privée Inc. L'emprunt portera intérêt, payable mensuellement, au taux préférentiel de la Banque Nationale du Canada majoré de 8,80 %. Le Prêt sera garanti par l'universalité des biens meubles et immeubles, corporels et incorporels, présents et futurs de la Société.

Le 29 février 2024 la Société a octroyé 50 000 options d'achat d'actions à un administrateur de la Société, lui permettant d'acquérir des actions à droit de vote subalterne de la Société à un prix d'exercice de 0,21 \$ pour une période de dix ans, conformément aux termes et modalités du régime d'options d'achat d'actions de la Société. Toutes ces options d'achat d'actions octroyées à l'administrateur de la Société sont exerçables immédiatement.

Le 13 mars 2024, la Société a clôturé un placement privé, en émettant 1 492 000 unités au prix de 0,15 \$ par unité pour un produit brut de 223 800 \$. Chaque unité est composée d'une action à droit de vote subalterne et d'un bon de souscription exerçable au prix de 0,20 \$ pour une période de 2 ans suivant la date d'émission.