



Groupe Santé Devonian Inc.

États financiers intermédiaires résumés consolidés
Pour les périodes de trois mois, et neuf mois, terminées les
30 avril 2024 et 2023

Groupe Santé Devonian inc.
 États consolidés de la situation financière
 Aux 30 avril 2024 et 31 juillet 2023

(non audités)

	30 avril 2024 \$	31 juillet 2023 \$
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et équivalents de trésorerie	3 508 364	5 062 936
Créances (note 4)	8 223 504	865 714
Crédits d'impôt à recevoir	75 054	75 054
Stocks (note 6)	204 976	159 783
Frais payés d'avance (note 5)	406 005	181 491
Réserve d'intérêts	160 000	-
Coûts de financement différés	177 771	-
	<u>12 755 674</u>	<u>6 344 978</u>
Immobilisations corporelles et actif au titre de droit d'utilisation	2 536 319	2 684 022
Immobilisations incorporelles	5 410 305	5 505 394
Goodwill	<u>4 643 084</u>	<u>4 643 084</u>
	<u>25 345 382</u>	<u>19 177 478</u>
Passif		
Passif à court terme		
Dettes d'exploitation (note 7)	9 814 829	1 255 806
Portion courante des obligations locatives	37 815	21 646
Dettes long terme échéant à court terme (note 8)	<u>2 039 453</u>	<u>3 580 000</u>
	11 892 097	4 857 452
Obligations locatives	<u>106 254</u>	<u>72 574</u>
	<u>11 998 351</u>	<u>4 930 026</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	29 838 321	29 345 454
Options d'achat d'actions	2 037 661	1 555 408
Bons de souscription	898 106	5 008 023
Surplus d'apport	8 304 886	3 764 921
Déficit	<u>(27 731 943)</u>	<u>(25 426 354)</u>
	<u>13 347 031</u>	<u>14 247 452</u>
	<u>25 345 382</u>	<u>19 177 478</u>

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

Approuvé par le conseil,

(s) Luc Grégoire, Administrateur

(s) André Boulet, 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 neuf mois, terminées les

(non audités)

	Pour les périodes de trois mois, terminées le 30 avril		Pour les périodes de neuf mois, terminées le 30 avril	
	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$
Revenus de distribution	5 125 571	406 100	8 675 261	1 269 220
Charges d'exploitation				
Coût de ventes	3 873 627	265 446	6 132 109	852 055
Frais de recherche et développement	292 674	470 343	962 118	1 145 026
Frais d'administration	1 243 989	1 107 815	3 649 323	2 800 289
Frais financiers nets (note 12)	89 106	48 562	237 300	208 150
	5 499 396	1 892 166	10 980 850	5 005 520
Résultat net et résultat global	(373 825)	(1 486 066)	(2 305 589)	(3 736 300)
Résultat net par action (note 13)				
De base	(0,002)	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Dilué	(0,002)	(0,01)	(0,02)	(0,03)

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

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

Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés des variations des capitaux propres pour les périodes de neuf mois terminées les 30 avril 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 neuf mois, terminée le 30 avril 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 et bons de souscriptions	221 403	-	221 403	442 806	105 085	-	58 527	-	-	163 612
Exercice d'options d'achat d'actions	50 000	(50 000)	-	-	9 300	(3 300)	-	-	-	6 000
Options d'achat d'actions échues	-	(200 000)	-	(200 000)	-	(39 200)	-	39 200	-	-
Rémunération à base d'actions	-	2 125 000	-	2 125 000	-	380 250	-	-	-	380 250
Bons de souscriptions exercées	5 050 002	-	(5 050 002)	-	930 643	-	(173 143)	-	-	757 500
Bons de souscription échus	-	-	(269 331)	(269 331)	-	-	(48 814)	48 814	-	-
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 736 300)	(3 736 300)
	5 321 405	1 875 000	(5 097 930)	2 098 475	1 045 028	337 750	(163 430)	88 014	(3 736 300)	(2 428 938)
Solde au 30 avril 2023	136 460 040	9 950 000	37 572 395	183 982 435	28 617 210	1 450 783	4 573,724	3 764 921	(24 563 047)	13 843 591
Pour la période de neuf mois, terminée le 30 avril 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 et bons de souscription (note 9,11)	3 764 727	-	3 764 727	7 529 454	508 758	-	215 042	-	-	723 800
Frais d'émission	-	-	-	-	(15 891)	-	-	-	-	(15 891)
En espèces	-	-	-	-	(15 891)	-	-	-	-	(15 891)
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	6 900 221	-	6 900 221	-	697 259	-	-	-	697 259
Options d'achat d'actions échues (note 10)	-	(1 537 500)	-	(1 537 500)	-	(215 006)	-	215 006	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 305 589)	(2 305 589)
	3 764 727	5 362 721	(32 209 282)	(23 081 834)	492 867	482 253	(4 109 917)	4 539 965	(2 305 589)	(900 421)
Solde au 30 avril 2024	148 222 532	16 087 721	13 360 878	177 671 131	29 838 321	2 037 661	898 106	8 304 886	(27 731 943)	13 347 031

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 neuf mois, terminées les 30 avril 2024 et 2023

(non audités)

	30 avril 2024 \$	30 avril 2023 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Perte nette de la période	(2 305 589)	(3 736 300)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles et actif au titre de droit d'utilisation	225 126	214 356
Amortissement des immobilisations incorporelles	95 088	104 408
Amortissement de l'escompte sur débentures convertibles, déduction faite de l'escompte initial	-	(352 779)
Autres	-	6 818
Rémunération à base d'actions	697 259	380 250
	<hr/>	<hr/>
	(1 288 116)	(3 383 247)
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités opérationnelles (note 14)	593 752	252 603
	<hr/>	<hr/>
	(694 364)	(3 130 644)
Activités d'investissement		
Échéance des certificats de placement garantis	-	5 000 000
Activités de financement		
Versements sur les obligations locatives	(27 570)	(12 323)
Remboursement des dettes à long terme	(3 580 000)	-
Refinancement de la dette à long terme	2 039 453	-
Échéance des débentures 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	707 909	-
	<hr/>	<hr/>
	(860 208)	453 790
Augmentation (Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(1 554 572)	2 323 146
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		
	5 062 936	2 805 191
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		
	<hr/>	<hr/>
	3 508 364	5 128 337

Pour la période close le 30 avril 2024, les flux de trésorerie reliés aux activités opérationnelles incluent des intérêts versés de 275 776 \$ (2023 – 315 106 \$) et aucune somme pour l'escompte initiale des débentures convertibles (2023 – 697 000 \$ dont 399 613 \$ pour l'escompte initial sur les débentures convertibles).

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

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

30 avril 2024 et 31 juillet 2023

(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, tant 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 27 731 943 \$ 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 poursuit des négociations en vue d'obtenir du financement supplémentaire et de conclure différentes ententes lui permettant de générer des flux de trésorerie positifs et qui pourrait permettre à la Société de poursuivre ses plus importantes activités de recherche et développement. Le succès de ces négociations dépend de nombreux facteurs indépendants de la volonté de la Société et sa capacité à mener à bien de tels financement et ententes est teintée d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur sa capacité à poursuivre son exploitation.

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

30 avril 2024 et 31 juillet 2023

(non audités)

Ces états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été adoptés par le conseil d'administration le 20 juin 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 :

	30 avril 2024	30 avril 2023
	\$	\$
Frais de recherche et développement - amortissement des immobilisations corporelles et actif à droit d'utilisation	225 126	199 608
Coût des ventes – amortissement des immobilisations incorporelles	95 088	104 409
Frais d'administration – salaires et charges sociales	868 551	462 118
Frais d'administration – rémunération à base d'actions	697 259	380 250
Frais de recherche et développement – salaires et charges sociales	201 199	329 780

4 Créances

	30 avril 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
Comptes clients	8 118 081	663 631
Taxes à la consommation	105 423	100 829
Intérêts à recevoir	-	101 254
	<hr/>	<hr/>
	8 223 504	865 714

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

30 avril 2024 et 31 juillet 2023

(non auditées)

5 Frais payés d'avance

	30 avril 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
Frais payés d'avance	273 985	49 471
Dépôts	132 020	132 020
	<hr/>	<hr/>
	406 005	181 491

6 Stocks

	30 avril 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
Matières premières	139 020	139 920
Produits finis	65 956	19 863
	<hr/>	<hr/>
	204 976	159 783

7 Comptes créditeurs

	30 avril 2024	31 juillet 2023
	\$	\$
Comptes fournisseurs	3 699 575	753 601
Frais courus	5 980 220	423 466
Salaires, retenues à la source et contributions	135 034	78 739
	<hr/>	<hr/>
	9 814 829	1 255 806

8 Dette à long terme

	30 avril 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 % (31 juillet 2023 – 13,2 %), capital remboursé à l'échéance en janvier 2024	-	3 500 000
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 7 946 624 \$, portant intérêts payables mensuellement au taux variable de la Banque Nationale du Canada majoré de 8,8 % (30 avril 2024 – 16 %), capital remboursable à l'échéance en février 2025	2 160 000	-
Frais de financement	(120 547)	-
	<hr/>	<hr/>
Prêt pour compte d'entreprise d'urgence du Canada échu en janvier 2024	-	80 000
	<hr/>	<hr/>
	2 039 453	3 580 000

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

30 avril 2024 et 31 juillet 2023

(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	0,20 \$
Dividende prévu	Néant

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. Des frais afférents de 10 487 \$ pour cette émission ont été comptabilisés en réduction du capital-actions.

La juste valeur des 1 492 000 actions émises et des 1 492 000 bons de souscription émis a été estimée à 148 920 \$ et 74 880 \$ 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.

Le 20 février 2024, 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 \$.

Le 29 février 2024, 50 000 options d'achat d'actions étaient octroyées 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 \$.

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

30 avril 2024 et 31 juillet 2023

(non auditées)

Toutes ces options d'achat d'actions attribuées sont exerçables immédiatement sur une période de 10 ans, conformément aux termes et aux modalités du régime d'options d'achat d'actions de la Société.

La juste valeur de ces options a été estimée à 697 259 \$, selon le modèle d'évaluation Black-Sholes et en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	3,4% à 5 %
Durée Moyenne prévue	5 années
Volatilité prévue	94 %
Cours de l'action	0,125 à 0,21 \$
Dividende prévu	Néant

Le tableau suivant résume la situation du régime d'options d'achat d'actions et les changements survenus au cours de la période de neuf mois, terminée le 30 avril 2024 :

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours, au début de la période	10 725 000	0,34
Options échues	(1 537 500)	0,31
Options émises aux administrateurs et consultants	781 000	0,13
Options émises à des membres de la direction et à des employés	6 119 221	0,14
En cours, à la clôture de la période	16 087 721	0,26
Options exerçables, à la clôture de la période	15 387 721	0,28
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période		0,10

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux options en cours et exerçables au 30 avril 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	6,67 années	751 645
0,125	3 765 610	9,59 années	3 765 610
0,15	4 972 966	8,46 années	4 972 966
0,20	835 000	8,88 années	835 000
0,21	675 000	6,26 années	675 000
0,34	50 000	8,69 années	50 000
0,40	1 127 500	7,56 années	1 127 500
0,50	2 700 000	7,65 années	2 000 000
0,60	1 210 000	4,19 années	1 510 000

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

30 avril 2024 et 31 juillet 2023

(non audités)

11 Bons de souscription

Un sommaire des changements survenus au cours de la période de neuf mois, close le 30 avril 2024 est présenté ci-après :

	30 avril 2024	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours, à l'ouverture de la période	45 570 160	0,37
Octroyés	3 764 727	0,25
Échus	(35 974 009)	0,50
En cours à la fin de la période	13 360 878	0,24

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux bons de souscription en cours et exerçables au 30 avril 2024 :

	Bons en cours		
Prix d'exercice \$	Nombre de bons en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée en cours	
0,194 à 0,30	12 785 833	0,01 à 1,87	année
0,52 à 0,69	535 046	1,39 à 2,98	années
0,95	39 999	2,38	années

12 Frais financiers nets

Les frais financiers s'établissent comme suit :

	30 avril 2024 \$	30 avril 2023 \$
Intérêts débiteurs et charges bancaires	6 435	3 610
Intérêts sur la dette à long terme	275 776	315 106
Intérêts sur obligations locatives	4 891	2 747
Amortissement de l'escompte sur débentures convertibles	-	16 835
Amortissement de l'escompte prêt compte entreprise d'urgence	-	3 578
Amortissement frais de financement reportés	24 109	-
Intérêts sur les certificats de placement garanti	(73 911)	(134 219)
Intérêts sur les débentures convertibles	-	493
	237 300	208 150

Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

30 avril 2024 et 31 juillet 2023

(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 :

	30 avril 2024	30 avril 2023
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat de base par action	146 734 785	131 625 338
Éléments exclus du calcul du résultat dilué :		
Options d'achat d'actions	16 087 721	9 950 000
Bons de souscription	13 360 878	37 572 395

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 avril 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 neuf mois se terminant le 30 avril 2024 et 2023 se détaillent comme suit :

	30 avril 2024	30 avril 2023
	\$	\$
Comptes débiteurs	(7 357 792)	(101 181)
Stocks	(45 193)	(47 661)
Frais payés d'avance	(224 515)	72 943
Coûts de financement différés	(177 771)	-
Réserve d'intérêts	(160 000)	-
Comptes créditeurs	8 559 023	328 502
	593 752	252 603