



Groupe Santé Devonian Inc.

États financiers consolidés intermédiaires
Pour les périodes de trois mois, et six mois, terminées les
31 janvier 2025 et 2024

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière

Aux 31 janvier 2025 et 31 juillet 2024

(non audités)

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET SIX MOIS TERMINÉES LE 31 JANVIER 2025 ET 2024

Déclaration concernant les états financiers consolidés intermédiaires :

La direction a préparé les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints de Groupe Santé Devonian, incluant l'état consolidé intermédiaire de la situation financière au 31 janvier 2025, ainsi que l'état consolidé intermédiaire du résultat net et du résultat global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 janvier 2025 et 2024.

Aucun cabinet d'audit n'a examiné ni audité ces états financiers consolidés intermédiaires.

Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global pour les périodes de trois mois et six mois, terminées les
31 janvier 2025 et 2024
(non audités)

	31 janvier 2025 \$	31 juillet 2024 \$ (Retraité- note 15)
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et équivalents de trésorerie	8 423 755	9 862 511
Créances (note 4)	7 473 692	7 965 975
Crédits d'impôt à recevoir	154 210	154 210
Stocks (note 5)	104 021	60 889
Réserve d'intérêts	-	160 000
Frais payés d'avance	372 738	256 225
	16 528 416	18 459 810
Immobilisations corporelles et actif au titre de droit d'utilisation	2 357 947	2 496 091
Immobilisations incorporelles	5 111 234	5 134 465
Goodwill	4 643 084	4 643 084
	28 640 681	30 733 450
Passif		
Passif à court terme		
Dettes d'exploitation (note 6)	13 961 555	13 780 243
Impôts payables	894 252	847 198
Portion courante des obligations locatives	46 142	44 682
Portion courante de la dette long terme (note 7)	-	2 075 617
	14 901 949	16 747 740
Obligations locatives	102 338	125 724
	15 004 287	16 873 464
Capitaux propres		
Capital-actions (note 8)	29 838 321	29 838 321
Options d'achat d'actions (note 9)	2 583 441	2 071 861
Bons de souscription (note 10)	841 987	862 261
Surplus d'apport	8 460 258	8 340 731
Déficit	(28 087 613)	(27 253 188)
	13 636 394	13 859 986
	28 640 681	30 733 450

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 consolidés intermédiaires.

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière

Aux 31 janvier 2025 et 31 juillet 2024

(non audités)

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

	Pour les périodes de trois mois, terminés le 31 janvier		Pour les périodes de six mois, terminées le 31 janvier	
	2025 \$	2024 \$ Retraité – note 15	2025 \$	2024 \$ Retraité – note 15
Revenus de distribution	8 827 629	2 355 080	14 948 410	3 725 143
Charges d'exploitation				
Coût des ventes	6 214 669	1 502 016	10 359 243	2 258 481
Frais de recherche et développement	574 720	301 513	1 068 851	669 444
Frais de ventes et d'administration	1 795 570	1 694 371	3 846 794	2 580 788
Frais financiers nets (note 11)	33 375	67 382	70 893	148 194
	8 618 334	3 565 282	15 345 781	5 656 907
Résultat net et résultat global avant impôts	209 295	(1 210 202)	(397 371)	(1 931 764)
Impôts sur le résultat	437 054	-	437 054	-
Résultat net et résultat global	(227 759)	(1 210 202)	(834 425)	(1 931 764)
Résultat net par action (note 13)				
De base	(0,001)	(0,01)	(0,006)	(0,01)
Dilué	(0,001)	(0,01)	(0,006)	(0,01)

Information additionnelle aux états financiers consolidés intermédiaires de la situation financière (notes 1, 3 et 12).

Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres pour les périodes de six mois terminées les 31 janvier 2025 et 2024

(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 \$	Deficit \$	Total \$
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	2 272 727	-	-	2 272 727	359 838	-	-	-	-	359 838
Frais d'émission:										
En espèces	-	-	-	-	(5 404)	-	-	-	-	(5 404)
Rémunération à bas d'actions	-	3 765 610	-	3 765 610	-	350 202				350 202
Émission de bons de souscription	-	-	2 272 727	2 272 727	-	-	140 162	-	-	140 162
Bons de souscriptions échus	-	-	(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)	(2 662 945)	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
Pour la période de six mois, terminée le 3 janvier 2025										
Solde au 31 juillet 2024 (retraité)	148 222 532	16 587 721	12 941 850	177 752 103	29 838 321	2 071 861	862 261	8 340 731	(27 253 188)	13 859 986
Stock-based compensation (note 9)	-	4 833 326	-	3 298 611	-	610 833	-		-	610 833
Options Expired	-	(832 500)	-	(832 500)	-	(99 253)	-	99 253	-	-
Warrants expired (note 10)	-	-	(201 982)	(201 982)	-	-	(20 274)	20 274	-	-
Net loss and comprehensive loss for the period	-	-	-	-	-	-	-	-	(834 425)	(845 425)
	-	4 001 826	(201 982)	(2 264 629)	-	511 580	(20 274)	119 527	(834 425)	(233 592)
Balance, as at January 31, 2025	148 222 532	20 589 547	12 739 868	180 016 732	29 838 321	2 583 441	841 987	8 460 258	(28 087 613)	13 636 394

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

Groupe Santé Devonian inc.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie pour les périodes de trois mois et six mois, terminées les 31 janvier 2025 et 2024

(non audités)

	31 janvier 2025 \$	31 janvier 2024 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Perte nette de la période	(834 425)	(1 931 764)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles et actif au titre de droit d'utilisation	155 494	149 376
Amortissement des immobilisations incorporelles	23 230	64 124
Amortissement des frais financiers	84 383	-
Rémunération à base d'actions	610 833	350 202
	39 515	(1 368 062)
Variation nette des éléments hors caisse liés aux activités opérationnelles (note 13)	721 008	415 386
	760 523	(952 676)
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(17 350)	-
Activités de financement		
Versements sur les obligations locatives	(21 929)	(20 772)
Émission d'actions et de bons de souscription	-	494 596
Remboursement des dettes à long terme	(2 160 000)	(3 580 000)
	(2 181 929)	(3 106 176)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 438 756)	(4 058 852)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	9 862 511	5 062 936
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	8 423 755	1 004 084

Pour la période close le 31 janvier 2025, les flux de trésorerie reliés aux activités opérationnelles incluent des intérêts versés de 129 201 \$ (2024- 215 178 \$).

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

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(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 de médicaments contre les maladies inflammatoires auto-immunes. 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 consolidés intermédiaires (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. Conséquemment, ces états financiers consolidés ne comprennent aucun ajustement visant à refléter l'incidence éventuelle 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 le cours normal de ses activités. La Société s'est engagée dans un processus de développement de médicaments botaniques et devra obtenir le financement nécessaire pour poursuivre ses activités jusqu'à la phase de commercialisation de ses produits. La Société a subi des pertes depuis sa création et prévoit que cette situation se poursuivra 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 son exploitation dépend de sa capacité à s'approvisionner auprès de ses fournisseurs de produits pharmaceutiques, de sa capacité à distribuer ses produits et à générer des flux de trésorerie positifs, de sa capacité à obtenir, en temps opportun, du financement supplémentaire afin de mener à bien ses projets de recherche et de développement, et de commercialiser les produits développés. Il ne peut y avoir aucune assurance à ce sujet.

La direction poursuit des négociations en vue d'obtenir du financement supplémentaire et de conclure différentes ententes qui lui permettraient 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 sa capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

Ces états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements de la valeur comptable des actifs et des passifs ainsi que des charges déclarées et des 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.

2 Méthodes comptables significatives

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'International Accounting Standards Board ont été omises ou résumées. Les présents états financiers

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(non audités)

consolidés doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels retraités pour les exercices clos le 31 juillet 2024 et 2023 .

Méthodes comptables significatives

Les états financiers consolidés ont été dressés selon les principales méthodes comptables décrites dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice terminée le 31 juillet 2024.

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 2024 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 pour les périodes de six mois terminées les :

	Pour les périodes de six mois terminées les	
	31 janvier 2025	31 janvier 2024
	\$	\$
Frais de recherche et développement - amortissement des immobilisations corporelles et actif à droit d'utilisation	155 494	149 376
Coût des ventes – amortissement des immobilisations incorporelles	23 230	64 124
Frais d'administration – salaires et charges sociales	714 514	574 110
Frais d'administration – rémunération à base d'actions	610 833	350 202
Frais de recherche et développement – salaires et charges sociales	284 622	132 791

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(non auditées)

4 Créances

	31 janvier 2025 \$	31 juillet 2024 \$
Comptes clients	6 914 628	7 686 347
Taxes à la consommation	515 333	279 628
Intérêts à recevoir	43 731	-
	<u>7 473 692</u>	<u>7 965 975</u>

5 Stocks

	31 janvier 2025 \$	31 juillet 2024 \$
Produits finis	<u>104 021</u>	<u>60 889</u>
	<u>104 021</u>	<u>60 889</u>

6 Comptes créditeurs

	31 janvier 2025 \$	31 juillet 2024 \$
Comptes fournisseurs	5 205 220	3 716 003
Frais courus	8 723 470	10 049 394
Salaires, retenues à la source et contributions	32 865	14 846
	<u>13 961 555</u>	<u>13 780 243</u>

7 Dette à long terme

	31 janvier 2025 \$	31 juillet 2024 \$
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 7 177 526 \$, intérêts payables mensuellement au taux variable de la Banque Nationale majoré de 8,80 % (15,25 %), capital remboursable à l'échéance en janvier 2025	-	2 075 617
	<u>-</u>	<u>2 075 617</u>

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(non audités)

8 Capital-actions

Description du capital-actions autorisé

Le 10 octobre 2024, la Société a procédé à une modification de ses statuts de fusion en créant une nouvelle catégorie d'actions, soit un nombre illimité d'actions ordinaires qui comporte une voix par action. Chaque action à droit de vote subalterne émise et en circulation a été convertie en une action ordinaire et après avoir donné effet au changement susmentionné, les catégories d'actions suivantes de la Société ainsi que les droits, privilèges, restrictions et conditions qui s'y rattachent ont été abrogés :

- i. un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple de la Société ;
- ii. un nombre illimité d'actions à droit de vote échangeable de la Société ; et
- iii. un nombre illimité d'Actions à droit de vote subalterne de la Société.

Tous les régimes d'intéressement en actions de la Société couvriront les actions ordinaires à la date du reclassement.

Un nombre illimité d'actions ordinaires, participatives, sans valeur nominale, comportant un dividende non cumulatif.

	31 janvier 2025 \$	31 juillet 2024 \$
Capital-actions émis		
148 222 532 actions ordinaires (148 222 532 actions à droit de vote subalterne au 31 juillet 2024)	29 838 321	29 838 321

9 Plan d'options d'achat d'actions

Le 8 octobre 2024, la Société a octroyé 3 298 611 options d'achat d'actions à des membres de la direction. Ces options, exerçables à leur date d'attribution, peuvent être exercées au prix de 0,16 \$, pour une période de 10 ans à compter de la date d'attribution.

La juste valeur de ces options octroyées a été estimée à 395 833 \$ sur la base du modèle d'évaluation Black-Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	4,4 %
Durée moyenne prévue	5 ans
Volatilité prévue	95 %
Cours de l'action	0,16\$
Dividende prévu	Néant

Le 23 décembre 2024, la société a octroyé 1 535 715 options d'achat d'actions de la société à un prix d'exercice de 0,19 \$ pour une période de 10 ans à compter de la date d'attribution et conformément aux termes et

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(non auditées)

conditions du régime d'options d'achat d'actions de la société. Ces options, accordées aux administrateurs indépendants de la société, sont exerçables à compter de leur date d'attribution.

La juste valeur de ces options octroyées a été estimée à 215 000 \$ sur la base du modèle d'évaluation Black-Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	3,9 %
Durée moyenne prévue	5 ans
Volatilité prévue	95 %
Cours de l'action	0,19 \$
Dividende prévu	Néant

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(non audités)

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux options en cours et exerçables au 31 janvier 2025:

Prix d'exercice \$	Options en cours et exerçables		
	Nombre d'options en cours	Nombre d'options exerçables	Durée contractuelle moyenne pondérée en cours
0,12	751 645	751 645	5,91 années
0,125	3 765 610	3 765 610	8,84 années
0,145	500 000	300 000	9,39 années
0,15	4 397 966	4 397 966	7,96 années
0,16	3 298 611	3 298 611	9,69 années
0,19	1 535 715	1 535 715	9,90 années
0,20	785 000	785 000	8,12 années
0,21	675 000	675 000	5,51 années
0,34	50 000	50 000	7,94 années
0,40	920 000	920 000	6,80 années
0,50	2 700 000	2 000 000	6,90 années
0,60	1 210 000	1 210 000	3,44 années
	<u>20 589 547</u>	<u>19 689 547</u>	

10 Bons de souscription

Un sommaire des changements survenus au cours de l'exercice 2024 et de la période de six mois close le 31 janvier 2025 concernant les bons de souscription, tous exerçables, est présenté ci-après :

	31 janvier 2025		31 juillet 2024	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours, à l'ouverture de la période	12 941 850	0,24	45 570 160	0,37
Octroyés	-	-	3 764 727	0,25
Échus	(201 982)	0,19	(36 393 037)	0,40
En cours à la fin de la période	<u>12 739 868</u>	<u>0,24</u>	<u>12 941 850</u>	<u>0,24</u>

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(non auditées)

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux bons de souscription en cours et exerçables au 31 janvier 2025 :

Prix d'exercice \$	Bons en cours	
	Nombre de bons en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée en cours
0,20 à 0,30	12 164 823	0,02 à 1,12 année
0,52 à 0,69	535 046	0,64 à 2,23 années
0,95	39 999	1,63 année

11 Frais financiers nets

Les frais financiers s'établissent comme suit :

	Pour les périodes de six mois terminées les	
	31 janvier 2025 \$	31 janvier 2024 \$
Intérêts débiteurs et charges bancaires	6 562	3 626
Intérêts sur le prêt à terme	129 201	215 178
Intérêts sur obligations locatives	4 956	3 301
Intérêts sur les certificats de placement garanti	(154 209)	(73 911)
Amortissement des frais financiers	84 383	-
	<u>70 893</u>	<u>148 194</u>

12 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 2025	31 janvier 2024
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat de base par action	<u>148 222 531</u>	<u>146 347 626</u>
Éléments exclus du calcul du résultat dilué :		
Options d'achat d'actions	20 589 547	14 490 610
Bons de souscription	12 739 868	11 868 878

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(non audités)

Pour les périodes de six mois closes le 31 janvier 2025 et 2024, 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.

13 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 trois mois se terminant les 31 janvier 2025 et 2024 se détaillent comme suit :

	31 janvier 2025 \$	31 janvier 2024 \$
Comptes débiteurs	492 284	(1 885 199)
Stocks	(43 132)	17 725
Frais payés d'avance	(116 513)	(183 314)
Frais financiers reportés	-	(196 662)
Réserve d'intérêts	160 000	-
Comptes créditeurs	(665 883)	2 662 836
impôts payables	894 352	-
	721 008	415 386

14 Événements subséquents

Le 7 février 2025, la société a annoncé qu'Altius Healthcare avait été informée que l'un de ses concédants de licence n'avait pas l'intention d'exercer son option de renouvellement de licence contractuelle pour la distribution de Dextansoprazole pour une période supplémentaire. Les revenus du Dextansoprazole représentaient 86 % des revenus totaux déclarés de Devonian pour l'exercice financier terminé le 31 juillet 2024 et 92% des revenus totaux déclarés de Devonian pour la période de six mois terminée le 31 janvier 2025. Altius continuera de vendre Dextansoprazole jusqu'au 17 avril 2025, date à laquelle l'accord de licence prendra fin, et poursuivra ensuite la vente de Pantoprazole Magnésium et Cleo-35®.

15 Retraitements

La Société a comptabilisé par le passé certaines charges liées aux ventes de médicaments en réduction des ventes. En 2025 la Société a constaté que le traitement comptable d'une partie de ces dépenses était incorrect. Il a été déterminé que ces charges devaient être constatées à titre de charges à l'état consolidé des résultat net et résultat global et sont incluses à la ligne dorénavant intitulée « Frais de vente et d'administration ».

Le tableau suivant montre l'impact des changements sur les lignes des états financiers consolidés ajustés :

Groupe Santé Groupe Santé Devonian inc.

Notes annexes

31 janvier 2025

(non auditées)

	Pour la période de trois mois close le 31 janvier 2024			Pour la période de six mois close le 31 janvier 2024		
	Déjà déclaré \$	Ajustem ent \$	Montants ajusté \$	Déjà déclaré \$	Ajustem ent \$	Montants ajusté \$
Revenus de distribution	2 277 170	77 910	2 355 080	3 549 690	175 453	3 725 143
Frais de vente et d'administration	(1 616 461)	(77 910)	(1 694 371)	(2 405 335)	(175 453)	(2 580 788)