



RAPPORT DE GESTION
POUR LE TRIMESTRE ET LE SEMESTRE CLOS LE
30 SEPTEMBRE 2017

DATÉ DU 27 NOVEMBRE 2017

PORTÉE DU PRÉSENT RAPPORT DE GESTION ET AVIS AUX INVESTISSEURS

Le présent rapport de gestion, préparé en date du 27 novembre 2017, complète les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Pediapharm inc. (« Pediapharm » ou la « Société ») pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017, mis en comparaison avec le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2016.

Toute l'information financière a été préparée conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et tous les montants sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement à l'information figurant dans les états financiers consolidés audités de la Société et les notes annexes pour l'exercice clos le 31 mars 2017.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et le rapport de gestion ont été examinés par le comité d'audit et approuvés par le conseil d'administration de la Société le 27 novembre 2017. Ces documents et des renseignements supplémentaires sur la Société sont accessibles sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains des énoncés figurant dans le présent rapport sont des énoncés prospectifs ou de l'information prospective. La Société fournit par les présentes des mises en garde concernant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent significativement de ceux envisagés dans les énoncés prospectifs. Les énoncés exprimant ou abordant des attentes, croyances, plans, objectifs ou hypothèses, ou encore des événements ou un rendement futurs (reconnaisables souvent, mais pas toujours, par l'emploi de mots ou d'expressions comme « pouvoir », « s'attendre à », « anticiper », « estimer », « avoir l'intention de », « plans », « projections », « pourrait », « vision », « objectifs » et « perspectives »), ne sont pas des faits historiques; ils peuvent être de nature prospective et sous-entendre des estimations, hypothèses ou incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante de ceux exprimés dans les énoncés prospectifs. Lorsqu'elle a formulé ces énoncés prospectifs, la Société a présumé que la conjoncture se maintiendrait et s'améliorerait, et que les risques énumérés ci-dessous n'auraient aucune incidence défavorable sur les activités de la Société. De par leur nature, les énoncés prospectifs sous-entendent un grand nombre d'hypothèses, de risques et d'incertitudes, à la fois généraux et spécifiques, qui contribuent à la possibilité que les résultats prévus puissent ne pas se produire ou être reportés. Les risques, incertitudes et autres facteurs, dont bon nombre échappent à la volonté de la Société, qui pourraient avoir une incidence sur les résultats réels comprennent, sans toutefois s'y limiter : les besoins en capital futurs et leur dilution; la protection de la propriété intellectuelle et les risques connexes; la concurrence (dont l'éventualité d'un produit générique concurrent); la dépendance envers les principaux dirigeants; la capacité de Pediapharm à mettre en œuvre son plan d'affaires; l'approbation réglementaire de Santé Canada; le remboursement du produit par des tiers payeurs; les litiges en matière de brevets ou l'expiration d'un brevet; le risque de litige; la volatilité du cours des actions; la réglementation gouvernementale; et les réclamations éventuelles de la part de tiers. Les produits des activités ordinaires prévus de la Société, présentés à la section « Perspectives », sont fondés sur leur croissance historique. En outre, à moins d'indication contraire, les énoncés prospectifs ne sont valides qu'à la date du présent rapport de gestion et, sauf dans la mesure où la loi applicable l'exige, la Société rejette toute obligation de mettre à jour l'un ou l'autre des énoncés prospectifs pour refléter des circonstances ou des événements survenus après la date de leur formulation ou pour tenir compte d'événements imprévus. De nouveaux facteurs surviennent de temps à autre, et la direction ne peut prévoir tous ces facteurs et évaluer à l'avance quelle sera leur incidence sur la Société, ni dans quelle mesure un facteur ou une combinaison de facteurs donnés est susceptible de faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon significative de ceux envisagés dans l'un ou l'autre des énoncés prospectifs.

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

FAITS SAILLANTS – TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2017

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, la Société a généré un **BAIIA ajusté positif** de 87 578 \$, contre (328 282 \$) pour le trimestre clos le 30 septembre 2016). Il s'agit du premier trimestre pour lequel la Société génère un BAIIA ajusté positif.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, la Société a généré un **rendement trimestriel record**, au niveau des revenus, de 3 083 397 \$, contre 1 882 147 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016, soit une hausse de 64 % qui comprend notamment :

- une hausse de 3 % pour NYDA;
- une hausse de 32 % pour la suspension de naproxen;
- les produits des activités ordinaires tirés de Relaxa^{MC}, qui ont été conformes à l'estimation de la direction, soit environ 3,1 M\$ sur une base annuelle;
- les produits des activités ordinaires tirés de Rupall^{MC}, lancé en janvier 2017, qui ont largement dépassé (de 60 %) l'estimation initiale de la direction;
- les produits des activités ordinaires tirés d'Otixal^{MC}, lancé en mai 2017, qui ont été conformes à l'estimation de la direction.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la Société a généré un BAIIA ajusté de (609 519 \$), comparativement à (1 090 374 \$) pour le semestre clos le 30 septembre 2016.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la Société a généré un **rendement record**, au niveau des revenus, de 5 548 945 \$, comparativement à 2 775 308 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2016, soit une hausse de 100 %.

- une hausse de 9 % pour NYDA ;
- une hausse de 20 % pour la suspension de naproxen;
- les produits des activités ordinaires tirés de Relaxa, qui ont été conformes à l'estimation de la direction, soit environ 3,1 M\$ sur une base annuelle;
- les produits des activités ordinaires tirés de Rupall, lancé en janvier 2017, qui ont largement dépassé (de 50 %) l'estimation initiale de la direction;
- les produits des activités ordinaires tirés d'Otixal, lancé en mai 2017, qui ont été conformes à l'estimation de la direction.

La croissance des produits de 64 % au deuxième trimestre s'est accompagnée d'une réduction de 1 % des frais de vente et d'administration. Au cours du premier trimestre, en raison des dépenses initiales liées au lancement de Rupall et d'Otixal, les frais de vente et d'administration ont augmenté sensiblement par rapport à l'exercice précédent. Cependant, comme il a été mentionné dans le dernier rapport de gestion (daté du 24 août 2017), la direction estime que leur augmentation devrait être minime au cours des prochains trimestres, et elle s'attend à ce que cette tendance se poursuive, sauf si elle constate des occasions de croissance substantielle qui justifieraient de nouvelles dépenses. La Société compte toujours afficher des flux de trésorerie d'exploitation positifs pour le prochain exercice.

Au 30 septembre 2017, la Société dispose d'un fonds de roulement net de plus de 7,2 M\$, soit à peu près l'équivalent du fonds de roulement net dont elle disposait au 30 juin 2017.

Elle possède désormais plus de 2,3 M\$ en actifs incorporels en raison des contrats de distribution et des licences exclusives conclus depuis ses débuts. De ce montant, environ 2 M\$ se rapporte aux produits Rupall, Otixal et Cuvposa, qui viennent tout juste de commencer à contribuer aux produits du fait de leur lancement récent, ou prochain dans le cas de Cuvposa.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 1^{er} novembre 2017, Pediapharm a annoncé que Santé Canada avait délivré un avis de conformité

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

(approbation) pour son produit Cuvposa^{MC} (solution orale de glycopyrrolate 1 mg/5 ml), indiqué pour soulager la salivation excessive chronique grave chez les patients de 3 à 18 ans ayant un trouble neurologique associé à des problèmes de salivation (comme la paralysie cérébrale [PC]). La Société prévoit lancer commercialement Cuvposa lors du trimestre se terminant le 31 mars 2018 en s'appuyant sur son infrastructure existante.

MESURES FINANCIÈRES NON DÉFINIES DANS LES IFRS

BAIIA ET BAIJA AJUSTÉ

Le « BAIJA » et le « BAIJA ajusté » sont des mesures financières non définies dans les IFRS. Le terme « BAIJA » (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements) n'a aucune signification normalisée aux termes des IFRS; il serait donc mal avisé de le comparer à des mesures semblables utilisées par d'autres émetteurs. La Société les utilise pour donner de l'information additionnelle et complémentaire aux mesures définies dans les IFRS, ou fournir un éclairage plus complet sur ses activités du point de vue de la direction. Le « BAIJA ajusté » est défini par la Société comme le bénéfice hors coûts de financement, charges d'intérêts, impôts sur les bénéfices, produit d'intérêts, amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, rémunération à base d'actions hors trésorerie, produit de la vente d'actifs et dépréciation des actifs incorporels. La Société estime que le BAIJA ajusté est un facteur clé de l'évaluation de la performance financière d'une entreprise, ainsi qu'une mesure révélatrice de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie, qui fournit une information précieuse aux investisseurs et aux analystes. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, le BAIJA ajusté s'est chiffré à 87 578 \$, contre (328 282 \$) pour le trimestre clos le 30 septembre 2016. Cette amélioration est principalement attribuable à la hausse du bénéfice brut, porté par la croissance de 64 % des produits. Le BAIJA ajusté pour le semestre clos le 30 septembre 2017 s'est élevé à (609 519 \$), contre (1 090 374 \$) pour le semestre clos le 30 septembre 2016. Cette amélioration est principalement attribuable à la hausse du bénéfice brut, porté par la croissance de 100 % des produits, mais a été neutralisée en partie par le surcroît de frais de vente et de commercialisation induit par le lancement des produits Rupall et Otixal.

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

	Trimestre clos le 30 septembre 2017 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2016 \$	Semestre clos le 30 septembre 2017 \$	Semestre clos le 30 septembre 2016 \$
Résultat net et résultat global	(336 631)	(838 321)	(1 454 560)	604 474
<i>Réintégrer :</i>				
Dépréciation et amortissement (immobilisations corporelles et incorporelles)	53 191	31 068	98 103	61 420
Dotation aux amortissements des frais de financement	43 936	34 475	85 288	66 293
Charges d'intérêts	168 667	170 500	335 500	337 336
Autres charges financières sans effet sur la trésorerie	82 214	65 658	159 934	127 727
Produit d'intérêts	(10 363)	(12 429)	(16 101)	(24 793)
BAIIA	1 014	(549 049)	(791 835)	1 172 457
Produit de la vente d'actifs	-	-	-	(2 570 200)
Rémunération fondée sur des actions	86 564	220 767	182 316	307 369
BAIIA AJUSTÉ	87 578	(328 282)	(609 519)	(1 090 374)

PERSPECTIVES

La Société a lancé deux nouveaux produits récemment : Rupall et Otixal. Rupall n'a été lancé qu'à la fin de janvier 2017, mais la direction surveille de près les indicateurs clés de performance (« ICP ») qui s'y rapportent, comme le nombre de médecins qui le prescrivent, et elle est très satisfaite des résultats jusqu'à présent. Ces résultats préliminaires, conjugués aux commentaires positifs continus des leaders d'opinion en matière d'allergies, confirment l'estimation de la direction selon laquelle les ventes annuelles de Rupall pourraient atteindre un sommet annuel compris entre 10 M\$ et 12 M\$. En ce qui concerne Otixal, qui a été lancé à la mi-mai 2017, la Société estime que les ventes annuelles pourraient atteindre un sommet de 4 M\$.

Santé Canada a récemment délivré à la Société un avis de conformité (approbation) pour son produit Cuvposa (solution orale de glycopyrrolate 1 mg/5 ml), indiqué pour soulager la salivation excessive chronique grave chez les patients de 3 à 18 ans ayant un trouble neurologique associé à des problèmes de salivation (comme la paralysie cérébrale [PC]). La Société prévoit lancer commercialement Cuvposa lors du trimestre se terminant le 31 mars 2018 en s'appuyant sur son infrastructure existante.

Parallèlement, la Société poursuit l'exécution de son plan commercial pour ses produits existants, notamment NYDA, un traitement révolutionnaire contre les poux de tête et leurs œufs, et Relaxa, un laxatif osmotique indiqué pour traiter la constipation. NYDA, qui a généré des produits de quelque 4 200 000 \$ pour l'exercice 2017 et devrait engendrer des produits d'environ 5 000 000 \$ pour l'exercice 2018, recèle un potentiel qui devrait porter les produits des activités ordinaires à un sommet annuel se chiffrant entre 6 000 000 \$ et 8 000 000 \$ (données d'IMS et estimation de la direction). Relaxa™ est quant à lui en voie de générer des produits de l'ordre de 3,1 M\$ par année.

Seulement avec ses produits établis, NYDA, la suspension de naproxen et Relaxa, la Société est confiante qu'elle pourra générer des produits des activités ordinaires d'environ 8,5 M\$ au cours de l'exercice 2018 (qui se terminera le 31 mars 2018), sans compter l'apport de Rupall, Otixal et Cuvposa.

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

Comme Pediapharm bénéficie déjà d'une solide infrastructure, la direction s'attend à une hausse modeste des frais de vente et d'administration, malgré la croissance substantielle des produits attendue dans les prochains trimestres et exercices. Par conséquent, la direction estime que la Société affichera des flux de trésorerie d'exploitation positifs pour le prochain exercice.

Pediapharm détient un portefeuille de produits qui, selon la direction, lui permettra de réaliser son objectif de générer entre 35 000 000 \$ et 40 000 000 \$ en sommet de ventes annuelles, pour un BAIIA de 30 %. Le maximum de cette fourchette est basé sur les données d'IMS et les estimations de la direction concernant la part de marché que devrait occuper chaque produit. Le tableau suivant présente le sommet prévu des ventes des principaux produits :

PRODUIT	INDICATION	SOMMET DE VENTES ANNUELLES PRÉVU (\$ CA)	DATE DE LANCEMENT RÉELLE OU ESTIMATIVE
NYDA ^{MD}	Traitement des poux de tête	Entre 6 et 8 M	2012
Relaxa ^{MC}	Constipation occasionnelle	Entre 4 et 6 M	Acquis par Pediapharm en septembre 2016
Suspension de naproxen	Arthrite juvénile – douleurs	Entre 1 et 2 M	Lancé à nouveau par Pediapharm en mars 2015
Rupall ^{MC}	Symptômes d'allergie – urticaire	Entre 10 et 12 M	Janvier 2017
Otixal ^{MC}	Infection de l'oreille	4 M	Mai 2017
Cuvposa ^{MC}	Salivation excessive – paralysie cérébrale	5 M	Approuvé en octobre 2017
TOTAL		Entre 30 et 35 M	

Pediapharm étant maintenant ainsi dotée d'un solide portefeuille de produits pour lesquels la totalité des investissements d'ordre réglementaire ont déjà été réalisés, sa stratégie de développement fondamentale s'est récemment centrée sur l'acquisition de produits déjà mis en marché et la copromotion de produits déjà homologués au Canada. Parallèlement, Pediapharm continue d'évaluer d'autres contrats de licences exclusives (méthode communément appelée « homologation ») ainsi que des possibilités d'acquisition de produits. Le principal objectif est d'assurer la rentabilité rapidement.

En somme, la Société jouit d'une excellente situation de trésorerie lui permettant de mettre en œuvre son plan commercial, notamment les récents lancements de Rupall en janvier 2017 et d'Otixal en mai 2017, de même que le lancement à venir de Cuvposa. Par ailleurs, Pediapharm s'attend à ce que la croissance des produits des activités ordinaires tirés de la vente de ses produits établis comme NYDA, la suspension de naproxen et Relaxa se poursuive. La direction estime que la progression prévue des produits des activités ordinaires et la stabilité des charges d'exploitation permettront à la Société de dégager des flux de trésorerie d'exploitation positifs pour le prochain exercice. En parallèle, la Société est en train d'évaluer des acquisitions potentielles de produits, dans le but principal d'accélérer sa stratégie visant à générer des flux de trésorerie positifs dans un court laps de temps. Pediapharm est une société en pleine croissance dans le secteur pharmaceutique des produits spécialisés à marge élevée, et lorsque des occasions d'alimenter cette croissance se présentent, elle peut mobiliser des capitaux supplémentaires pour se donner les ressources financières et la souplesse nécessaires pour en profiter.

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

STRUCTURE D'ENTREPRISE DE PEDIAPHARM

Constituée en 2003 sous le régime des lois fédérales du Canada, Pediapharm est entrée en activité fin 2007. Le siège social et le bureau des registres de la Société sont situés au 1, place du Commerce, bureau 225, Verdun (Québec) H3E 1A2. Elle possède une filiale en propriété exclusive inactive, Pediapharm Licensing Inc., qui a été constituée en 2011 en vertu des lois ontariennes et qui a reçu une licence d'établissement pour les produits pharmaceutiques de Santé Canada. Le siège social de Pediapharm Licensing Inc. est situé au 4, Innovation Drive, Dundas (Ontario) L9H 7P3.

APERÇU DES ACTIVITÉS DE PEDIAPHARM

Pediapharm est une entreprise pharmaceutique spécialisée qui distribue des médicaments sur ordonnance novateurs utilisés pour le traitement des pathologies affectant principalement les enfants, de la naissance à l'âge de 18 ans. La Société acquiert les produits qu'elle distribue grâce à des transactions aux termes desquelles elle obtient les droits de propriété intellectuelle par l'intermédiaire de licences; elle peut alors enregistrer les produits auprès de Santé Canada afin de les mettre en marché. Elle peut aussi obtenir ces droits au moyen d'acquisitions pures et simples. Pediapharm ne produit, ne fabrique, ni ne met au point aucun produit; dans la plupart des cas, elle obtient plutôt les licences de produits finis pour les vendre. Lorsque Pediapharm possède les produits ou contrôle la chaîne d'approvisionnement, elle recourt à des tiers pour la fabrication des produits finis. Pediapharm peut également acquérir des produits qui sont déjà mis en marché au Canada. Elle commercialise aussi des produits en vente libre novateurs répondant à des besoins du milieu pédiatrique (médicaments sans ordonnance, appareils médicaux), mais sa stratégie principale demeure la commercialisation de produits sur ordonnance (Rx).

À l'heure actuelle, Pediapharm ne crée aucun produit et ne détient aucun brevet, mais elle pourrait éventuellement participer à des activités peu risquées de mise au point de nouvelles formulations de médicaments connus afin de les rendre plus propices à un usage pédiatrique. Enfin, même si l'essentiel de son orientation commerciale vise la pédiatrie, la Société a parfois la possibilité de dégager des produits des activités ordinaires grâce au marché des adultes, lorsque ses produits sont prescrits à ces derniers, ce qui est le cas avec Rupall et Relaxa.

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES

ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF

Au 30 septembre 2017, l'actif total de la Société s'élevait à 11 073 354 \$, contre 7 727 641 \$ au 31 mars 2017.

Cette croissance est principalement attribuable au placement privé sans courtier de 5 000 000 \$ clôturé en juin 2017. De plus, en raison du cycle saisonnier, des revenus supérieurs et du lancement de nouveaux produits, les créances et les stocks ont considérablement augmenté. À mesure que les produits des activités ordinaires tirés de Rupall, d'Otixal et des récents lancements des nouvelles unités de gestion de stock (« UGS » ou *sku*) de Relaxa augmentent, la direction estime que les niveaux de stocks, bien que touchés par le caractère saisonnier du portefeuille de produits de la société, se stabiliseront en général à des niveaux plus bas pour le reste de l'exercice en cours.

PASSIF

Au 30 septembre 2017, les passifs courants totalisaient 1 523 953 \$, contre 2 108 184 \$ au 31 mars 2017. Les dettes et charges à payer ont diminué de 587 898 \$ et, au 30 septembre 2017 comme au 31 mars 2017, les intérêts à payer liés au placement privé, le 30 mars 2015, de débentures convertibles garanties pour un produit brut total de 5 500 000 \$ se chiffraient à environ 166 000 \$.

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

Au 30 septembre 2017, les passifs non courants totalisaient 569 043 \$, contre 4 323 821 \$ au 31 mars 2017, en raison de l'accumulation des intérêts sur le placement privé, le 30 mars 2015, de débentures convertibles garanties.

CAPITAUX PROPRES

Au 30 septembre 2017, les capitaux propres s'établissaient à 4 980 358 \$, contre 1 295 636 \$ au 31 mars 2017. Cette hausse est essentiellement attribuable au placement privé sans courtier de 5 000 000 \$ clôturé en juin 2017, qui a en quelque sorte compensé la perte nette enregistrée au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

ANALYSE DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	30 septembre 2017 (trimestre) \$	30 septembre 2016 (trimestre) \$	30 septembre 2017 (semestre) \$	30 septembre 2016 (semestre) \$
Produits des activités ordinaires tirés des produits	3 083 397	1 803 397	5 546 240	2 614 643
Produits des activités ordinaires tirés des commissions	-	78 750	2 705	160 665
Total des produits des activités ordinaires	3 083 397	1 882 147	5 548 945	2 775 308
Marge brute	1 715 228	1 230 678	3 002 278	1 830 352
Frais de vente et d'administration	1 783 377	1 797 845	3 917 893	3 281 494
Autres produits	-	-	-	2 570 200
Résultat d'exploitation	(52 177)	(580 117)	(889 939)	1 111 667
Résultat net	(336 631)	(838 321)	(1 454 560)	604 474
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(852 795)	(1 303 782)	(2 927 489)	254 771
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(864)	(85 570)	(299 132)	(85 570)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	26 275	-	4 956 967	(377)

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

COMPARAISON DES INFORMATIONS FINANCIÈRES

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, le total des produits des activités ordinaires a atteint 3 083 397 \$, contre 1 882 147 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016, soit une augmentation de 64 %. Les produits tirés de la vente de NYDA ont progressé de 3 %. La direction suit aussi de près les données IMS qui proviennent d'une tierce partie et qui démontrent une augmentation de 11% pour cette même période. Les produits tirés de la suspension de naproxen de Pediapharm ont augmenté de 32 %. La direction est très satisfaite des résultats de Rupall et d'Otixal, tous deux lancés récemment. Le résultat du trimestre comprend aussi les produits des activités ordinaires tirés de Relaxa par suite de la transaction du 19 septembre 2016, qui sont en voie d'atteindre 3,1 M\$ annuellement.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, le total des produits des activités ordinaires a atteint 5 548 945 \$, contre 2 775 308 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2016, soit une augmentation de 100 %. Les produits tirés de la vente de NYDA ont augmenté de 9 %. La direction suit aussi de près les données IMS qui proviennent d'une tierce partie et qui démontrent une augmentation de 14% pour cette même période. Les produits tirés de la suspension de naproxen de Pediapharm ont bondi de 20 %. La direction est très satisfaite des résultats de Rupall et d'Otixal, tous deux lancés récemment. Le résultat du semestre comprend aussi les produits des activités ordinaires tirés de Relaxa par suite de la transaction du 19 septembre 2016, qui sont en voie d'atteindre 3,1 M\$ annuellement.

MARGE BRUTE

Aux fins de la comparaison des périodes, en plus de considérer la marge brute en dollars, il est également pertinent d'examiner la marge brute exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires. Comme aucun coût des ventes ne se rapporte aux produits des activités ordinaires tirés des commissions, les pourcentages de marge brute qui suivent sont calculés d'après le coût des ventes et les produits des activités ordinaires liés aux produits seulement. En plus du coût réel des matières premières et des redevances versées aux partenaires, la marge brute est influencée par l'amortissement des actifs générateurs de produits des activités ordinaires, les provisions pour articles éventuellement retournés ainsi que les charges d'entreposage et de logistique.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, le bénéfice brut s'est chiffré à 1 715 228 \$, ce qui représente une hausse de 39 % par rapport aux 1 230 678 \$ du trimestre clos le 30 septembre 2016. La marge brute en pourcentage des produits a été de 56 % (contre 64 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2016), une baisse d'abord attribuable au taux de marge brute inférieur qui caractérise la catégorie de produits dont fait partie le Relaxa. Au fil du temps, vu la croissance attendue des produits des activités ordinaires provenant de NYDA, de Rupall et d'Otixal, Relaxa représentera une part de plus en plus faible des produits des activités ordinaires et, de ce fait, la direction s'attend à ce que la marge brute totale exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires s'améliore pour finalement s'établir entre 60 % et 70 %.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, le bénéfice brut s'est chiffré à 3 002 278 \$, ce qui représente une hausse de 64 % par rapport aux 1 830 352 \$ du semestre clos le 30 septembre 2016. La marge brute en pourcentage des produits a été de 54 % (contre 64 % pour le semestre clos le 30 septembre 2016), une baisse d'abord attribuable au taux de marge brute inférieur qui caractérise la catégorie de produits dont fait partie le Relaxa. Au fil du temps, vu la croissance attendue des produits des activités ordinaires provenant de NYDA, de Rupall et d'Otixal, Relaxa représentera une part de plus en plus faible des produits des activités ordinaires et, de ce fait, la direction s'attend à ce que la marge brute totale exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires s'améliore pour finalement s'établir entre 60 % et 70 %.

FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, les frais de vente et d'administration se sont chiffrés à 1 783 377 \$, contre 1 797 845 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016. Durant le semestre clos le 30 septembre 2017, les frais de ventes et d'administration s'élevaient à 3 917 893 \$ (contre 3 281 494 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2016). Comme il a été mentionné dans le dernier rapport de gestion (daté du 24 août 2017), malgré le fait que de nombreux investissements initiaux stratégiques ont été réalisés durant

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

le premier trimestre à l'appui du lancement commercial de Rupall et d'Otixal, la direction s'attend à ce que les frais de vente et d'administration pour les trimestres subséquents demeurent relativement équivalents à ceux de l'année dernière. Aux yeux de la direction, ces investissements dans Rupall™ et Otixal™ sont des pièces maîtresses du succès d'ensemble de la Société.

AUTRES PRODUITS

La Société n'a comptabilisé aucun montant au titre des autres produits pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2016, la Société a reçu le deuxième et dernier paiement comptant de 2 M\$ US (2 570 200 \$) de sa contrepartie pour la vente de ses droits sur la suspension de naproxen aux États-Unis, une transaction évaluée à 4,25 M\$ US environ.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

La Société a enregistré une perte d'exploitation de 52 177 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, comparativement à un bénéfice d'exploitation de 580 117 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016, ce qui représente un bond de 527 940 \$. Cette amélioration s'explique principalement par l'augmentation importante des revenus et du bénéfice brut et au maintien des frais de vente et d'administration au même niveau que l'année dernière.

La Société a enregistré une perte d'exploitation de 889 939 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017, comparativement à un bénéfice d'exploitation de 1 111 667 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2016, au cours duquel elle a bénéficié de la vente de ses droits américains sur la suspension de naproxen, qui a eu une incidence positive de 2 570 200 \$.

RÉSULTAT NET

La Société a inscrit une perte nette de 336 631 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, comparativement à 838 321 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016. Pour les deux périodes, l'écart entre la perte d'exploitation et la perte nette est principalement attribuable à des charges financières de l'ordre de 270 000 à 295 000 \$. La majeure partie de ces charges financières sont liées au placement privé, le 31 mars 2015, de débentures convertibles garanties et de bons de souscription d'actions de la Société pour un produit brut total de 5 500 000 \$.

BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté (défini plus haut) pour le trimestre clos le 30 septembre 2017 s'est élevé à 87 578 \$, contre (328 282 \$) pour le trimestre clos le 30 septembre 2016. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation du bénéfice brut, porté par la croissance de 64 % des produits. Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, le BAIIA ajusté s'est chiffré à (609 519 \$), contre (1 090 374 \$) pour le semestre clos le 30 septembre 2016. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation du bénéfice brut, porté par la croissance de 100 % des produits, en partie neutralisée par les frais de vente et de commercialisation initiaux d'environ 600 000 \$ liés au lancement des produits Rupall et Otixal, qui a eu lieu durant le trimestre clos de 30 juin 2017.

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Activités d'exploitation

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont élevés à 852 795 \$, comparativement à 1 303 782 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2017, la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a eu une incidence négative chiffrée à 783 902 \$, contre une incidence négative de 821 098 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016. Ce montant comprend une diminution de 513 182 \$ des dettes et charges à payer et une augmentation de 374 058 \$ des stocks supplémentaires acquis à l'appui du lancement des nouveaux produits.

Activités d'investissement

L'essentiel des sorties de fonds liées aux activités d'investissement de Pediapharm concerne l'acquisition de licences et le paiement des charges d'amortissement conformément aux principes comptables de Pediapharm.

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 864 \$, comparativement à 85 570 pour le trimestre clos le 30 septembre 2016. Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 299 132 \$, comparativement à 85 570 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2016. La majeure partie de cette somme se compose d'acomptes liés aux contrats de licence et de distribution et de droits de dépôt payés à Santé Canada.

Activités de financement

Pour les trimestres clos le 30 septembre 2017 et le 30 septembre 2016, il n'y a eu aucune activité importante à signaler. Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés à 4 956 967 \$ en raison du placement privé sans courtier de 5 000 000 \$ mentionné plus haut. Aucune activité digne de mention n'avait eu lieu au cours du semestre clos le 30 septembre 2016.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS ANNUELS

Le tableau suivant présente les faits saillants de la performance financière pour les trois derniers exercices.

	Exercice clos le 31 mars 2017	Exercice clos le 31 mars 2016	Exercice clos le 31 mars 2015
Produits des activités ordinaires tirés des produits	5 951 474 \$	3 504 696 \$	2 496 828 \$
Produits des activités ordinaires tirés des commissions	255 665 \$	245 540 \$	571 855 \$
Total des produits des activités ordinaires	6 207 139 \$	3 750 236 \$	3 068 683 \$
Marge brute	3 428 746 \$	2 454 237 \$	2 105 862 \$
Frais de vente et d'administration	6 803 665 \$	6 750 581 \$	7 063 517 \$
Autres produits	2 570 200 \$	3 134 249 \$	-
Perte d'exploitation	(789 545 \$)	(1 339 717 \$)	(5 048 176 \$)
Total du résultat global	(1 831 887 \$)	(2 299 294 \$)	(4 998 949 \$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 258 273 \$)	(1 286 300 \$)	(4 575 755 \$)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	3 241 097 \$	4 941 494 \$	6 798 770 \$
Actif	7 727 641 \$	7 653 194 \$	9 072 290 \$
Passifs non courants	4 323 821 \$	3 910 695 \$	3 583 146 \$
Dividendes	0 \$	0 \$	0 \$

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Trimestre clos le
	30 sept. 2017	30 juin 2017	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015
Produits des activités ordinaires tirés des produits	3 083 397 \$	2 462 845 \$	1 642 538 \$	1 694 294 \$	1 803 397 \$	811 246 \$	571 570 \$	935 498 \$
Produits des activités ordinaires tirés des commissions	-	2 705 \$	16 250 \$	78 750 \$	78 750 \$	81 915 \$	78 750 \$	87 041 \$
Total des produits des activités ordinaires	3 083 397 \$	2 465 550 \$	1 658 788 \$	1 773 044 \$	1 882 147 \$	893 161 \$	650 320 \$	1 022 539 \$
Marge brute	1 715 228 \$	1 287 049 \$	712 385 \$	891 893 \$	1 220 919 \$	603 549 \$	416 672 \$	689 358 \$
Frais de vente et d'administration	1 783 377 \$	2 134 515 \$	1 871 811 \$	1 656 245 \$	1 788 085 \$	1 487 524 \$	1 763 543 \$	1 534 995 \$
Résultat d'exploitation	(52 177 \$)	(837 761 \$)	(1 117 704 \$)	(783 509 \$)	(580 116 \$)	1 691 784 \$	1 910 221 \$	(1 094 932 \$)
Résultat net	(336 631 \$)	(1 117 928 \$)	(1 388 613 \$)	(1 047 750 \$)	(838 320 \$)	1 442 796 \$	1 537 383 \$	(1 288 020 \$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(852 795 \$)	(2 074 693 \$)	(747 391 \$)	(765 650 \$)	(1 303 782 \$)	1 558 550 \$	1 731 941 \$	(547 889 \$)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	4 971 443 \$	5 851 378 \$	3 241 097 \$	4 115 394 \$	5 110 318 \$	6 499 670 \$	4 941 494 \$	3 351 101 \$
Actif	11 073 354 \$	11 734 895 \$	7 727 641 \$	8 493 672 \$	8 891 210 \$	9 542 163 \$	7 653 194 \$	6 164 096 \$
Passifs non courants	4 569 043 \$	4 442 893 \$	4 323 821 \$	4 211 429 \$	4 105 344 \$	4 005 210 \$	3 910 695 \$	3 712 303 \$
Dividendes	0 \$	0 \$	0 \$	\$0	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$

La volatilité des produits trimestriels de la Société s'explique principalement par les raisons suivantes :

- L'ajout de Relaxa au portefeuille de produits de Pediapharm en date du 19 septembre 2016, conjugué au lancement des produits Rupall et Otixal en janvier et en mai 2017, respectivement.
- Le caractère saisonnier de NYDA qui, avant l'ajout de Relaxa, représentait plus de 85 % des produits des activités ordinaires de la société. Par le passé, environ 65 % à 70 % des produits des activités ordinaires tirés de NYDA étaient générés entre juillet et décembre.

SITUATION DE TRÉSORERIE, RESSOURCES EN CAPITAL ET SOURCES DE FINANCEMENT

À la fin du trimestre clos le 30 septembre 2017, Pediapharm affichait un solde de trésorerie de 4 971 443 \$, ce qui est supérieur aux sorties de fonds attendues au cours des 12 prochains mois au moins. À l'exception des paiements d'intérêts liés aux débentures convertibles de 5 500 000 \$, la Société n'a aucune dette ni aucun engagement contractuel important pour les 12 prochains mois.

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les transactions avec des parties liées survenues en cours de trimestre ainsi que les montants à payer aux parties liées ou à recevoir d'elles aux 30 septembre 2017 et 2016 sont présentés dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés correspondants.

À moins d'indication contraire, toutes les transactions avec des parties liées sont survenues dans le cours normal des activités.

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la Société n'a payé aucuns frais de gestion (contre 69 310 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2016) à une société détenue par l'actuel chef de la direction financière de Pediapharm.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, la Société n'a pas eu à payer d'honoraires juridiques (4 702 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016) à un cabinet dont un associé est l'un des administrateurs de la Société. Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la Société a acquitté des honoraires juridiques de 18 037 \$ (contre 4 702 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2016) dus à un cabinet dont un associé est aussi administrateur de Pediapharm.

RESSOURCES EN CAPITAL

Pediapharm gère la structure de son capital et l'adapte en fonction de l'évolution de la conjoncture économique et des risques sous-jacents à ses actifs. Afin de préserver ou de modifier la structure de son capital, d'assurer la mise au point et la mise en marché de sa technologie et de s'acquitter de ses diverses obligations financières, Pediapharm peut émettre des actions supplémentaires ou négocier de nouveaux emprunts.

ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Les paiements minimaux futurs exigibles aux termes d'un contrat de location simple à long terme visant des locaux de bureaux s'établissent comme suit :

	\$
2018	121 088
2019	79 525

La Société a aussi des engagements liés à des paiements qu'elle doit faire à ses associés lorsque certaines étapes sont franchies, notamment les approbations de Santé Canada.

DESCRIPTION DES TITRES

Le capital-actions autorisé de Pediapharm est composé d'un nombre illimité d'actions ordinaires. Au 27 novembre 2017, il y avait 87 414 986 actions de Pediapharm en circulation. Aucun dividende n'a été déclaré au cours de la période.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

La Société n'a aucun arrangement hors bilan.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

La Société prépare ses états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS, qui exigent de la direction qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses ayant une incidence sur les montants de ses actifs et passifs, sur l'information fournie à propos des actifs et passifs futurs ainsi que sur les montants des produits et des charges pour les périodes visées.

Les éléments des états financiers qui nécessitent le plus d'estimations comprennent l'évaluation des options sur actions et des bons de souscription ainsi que la dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations, mais la direction estime que les différences ne seront pas significatives. Nous invitons le lecteur à consulter les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2017 pour obtenir une description complète des principales méthodes comptables de la Société à cette date.

NOUVELLES NORMES N'AYANT PAS ENCORE ÉTÉ ADOPTÉES PAR LA SOCIÉTÉ

IFRS 9, Instruments financiers

L'IASB avait publié des versions préalables d'IFRS 9 qui prescrivait de nouvelles exigences en matière de classement et d'évaluation en 2009 et 2010 et un nouveau modèle de comptabilité de couverture en 2013. En juillet 2014, l'IASB a publié sa version définitive de l'IFRS 9, qui remplace les anciennes versions et conclut son projet de remplacer l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et son adoption anticipée est autorisée. La Société en est encore à évaluer les effets qu'aura cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, qui remplace l'IAS 11, *Contrats de construction* et l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires* ainsi que les interprétations connexes sur la comptabilisation des produits : l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*; l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*; l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients*; SIC 31, *Produits des activités ordinaires – Opérations de troc impliquant des services de publicité*. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et son adoption anticipée est autorisée. La Société en est encore à évaluer les effets qu'aura cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 16, Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16. Cette nouvelle norme élimine le classement des contrats de location dans la catégorie location-financement ou location simple et le remplace par un modèle de comptabilisation unique. Selon ce modèle, le preneur doit comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative pour tous les contrats de location de plus de 12 mois. L'IFRS 16 reprend les exigences actuelles de comptabilisation pour le bailleur sans apporter de changement important; par conséquent, un bailleur continue de classer ses contrats de location comme des contrats de location simple ou contrats de location-financement. L'IFRS 16 remplace l'IAS 17, *Contrats de location* et les interprétations connexes. Pour la Société, l'IFRS 16 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, bien que son application anticipée soit autorisée pour les entreprises qui appliquent aussi l'IFRS 15. La Société en est encore à évaluer les effets qu'aura cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Aucune autre IFRS ni aucune autre interprétation de l'IFRIC non encore en vigueur ne devraient avoir d'incidence significative sur la Société.

RECOURS À DES JUGEMENTS, DES ESTIMATIONS ET DES HYPOTHÈSES

Pour préparer les états financiers intermédiaires consolidés conformément aux IFRS, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des jugements qui ont une incidence sur l'application des principes comptables et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges présentés ainsi que sur l'information connexe fournie sur les actifs et passifs éventuels. La direction fonde ses estimations et ses jugements sur les données antérieures et sur diverses hypothèses qu'elle juge raisonnables. Les questions d'un degré de complexité ou de subjectivité élevé ou les autres questions pour lesquelles les hypothèses et les estimations ont une grande portée sur les états financiers consolidés intermédiaires sont décrites ci-dessous. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les différences seront comptabilisées dans la période au cours de laquelle elles seront constatées.

a) Juste valeur des options sur actions et des bons de souscription

Lorsque la Société émet des options sur actions et des bons de souscription, elle en estime la juste valeur au moyen du modèle de Black-Scholes. Pour appliquer ce modèle, la direction doit poser des hypothèses à l'égard de plusieurs variables, notamment la période pendant laquelle l'instrument sera en circulation, la volatilité du prix des actions de la Société sur une période pertinente, l'établissement d'un taux d'intérêt sans risque pertinent ainsi que la politique future de la Société en matière de dividendes. La valeur obtenue peut différer considérablement selon les hypothèses choisies.

b) Dépréciation des immobilisations incorporelles

Les licences sont comptabilisées en tant qu'immobilisations incorporelles et amorties sur leur durée d'utilité lorsqu'elles remplissent les critères d'inscription à l'actif. La profitabilité et les produits prévus associés aux produits pertinents servent à évaluer leur conformité aux critères de capitalisation et à évaluer la valeur recouvrable des actifs. La durée d'utilité est déterminée par l'établissement de la période sur laquelle la quasi-totalité des flux de trésorerie devrait être générée et, en règle générale, l'amortissement débute soit à la date d'autorisation de distribution accordée par Santé Canada, soit à la date de la signature de la licence, selon les modalités du contrat. Lorsqu'une licence fait l'objet d'un test de dépréciation, la direction doit utiliser des estimations pour évaluer la valeur recouvrable des actifs, lesquelles peuvent avoir une incidence significative sur les valeurs respectives et, en fin de compte, sur le montant de la perte de valeur, le cas échéant.

c) Juste valeur des débentures convertibles

Les débentures convertibles sont des instruments financiers composés au sens d'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*; elles ont une composante passif et une composante capitaux propres. La juste valeur de la contrepartie de l'instrument composé doit être divisée entre les deux composantes. Pour la composante passif, la juste valeur de la contrepartie est évaluée initialement selon la juste valeur d'un passif semblable auquel n'est liée aucune option de conversion en capitaux propres. Cette juste valeur représente la valeur comptable de la composante passif lors de la comptabilisation initiale, et le montant résiduel est attribué à la composante capitaux propres. La plus importante hypothèse retenue est le taux d'actualisation utilisé pour mesurer la juste valeur de la composante passif. La valeur obtenue peut différer considérablement selon les hypothèses choisies.

d) Provision pour articles retournés

La provision pour articles retournés est calculée au moyen de la meilleure estimation que fait la direction des produits qui seront ultimement retournés par les clients. Cette estimation se fonde sur l'expérience passée concernant les articles retournés et elle est déduite des produits des activités ordinaires.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque de liquidité

Le risque lié aux liquidités survient lorsqu'une entreprise a du mal à respecter les engagements associés à des éléments de passif et ses autres obligations de paiement. Ce risque est géré en maintenant des réserves et des facilités bancaires adéquates et en surveillant de près les flux de trésorerie prévisionnels et réels. La Société est exposée au risque de liquidité essentiellement en ce qui concerne ses dettes et charges à payer ainsi que ses débentures convertibles.

Risque de crédit

Le risque lié au crédit est le risque qu'une partie au contrat d'un instrument financier fasse subir une perte financière à l'autre partie en ne s'acquittant pas d'une obligation. Le risque de crédit auquel est exposé la Société vise essentiellement sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie ainsi que ses créances. En effet, la Société fait crédit à ses clients dans le cours normal des activités. Elle évalue sans cesse le risque de crédit de ses clients et de ses comptes et calcule une provision pour créances douteuses éventuelles. Le risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie est atténué par le fait que ces éléments sont confiés à de grandes institutions financières canadiennes.

Risque lié aux taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie d'un instrument financier varient en raison des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché. La Société est exposée au risque de taux d'intérêt sur ses instruments financiers à taux fixe et à taux variable. Les instruments à taux fixe représentent pour la société un risque lié à la juste valeur, tandis que les instruments à taux variable constituent un risque lié aux flux de trésorerie.

Contrôles et procédures de communication de l'information

La Société a mis en place des contrôles et des procédures de communication de l'information pour garantir que les renseignements financiers qu'elle déclare dans le présent rapport de gestion, dans les états financiers consolidés annuels connexes et dans ses rapports intermédiaires sont bien inscrits, traités, résumés et déclarés à son comité d'audit, à son conseil d'administration et à ses actionnaires.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Comme la Société est un émetteur inscrit à la Bourse de croissance TSX, le président-directeur général et le directeur financier ne sont pas tenus d'attester qu'ils ont mis en place des contrôles et des procédures de communication de l'information ainsi que des contrôles internes à l'égard de l'information financière, et qu'ils ont évalué leur efficacité. La Société produit plutôt une attestation de base pour émetteur émergent dans le cadre de l'attestation des documents annuels, dans laquelle elle déclare qu'elle a examiné l'information présentée, qu'à sa connaissance celle-ci ne contient aucune déclaration fausse ou trompeuse et que l'information figurant dans les documents annuels est présentée de façon fidèle.

Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017

Le lecteur est invité à se reporter à l'information détaillée figurant dans les autres documents d'information déposés auprès des organismes de réglementation en valeurs mobilières du Canada, lesquels peuvent être consultés à l'adresse www.sedar.com.

La direction de Pediapharm inc.