



RAPPORT DE GESTION
POUR LES PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS TERMINÉES
LE 30 SEPTEMBRE 2018

EN DATE DU 27 NOVEMBRE 2018

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

PORTÉE DU PRÉSENT RAPPORT DE GESTION ET AVIS AUX INVESTISSEURS

Le présent rapport de gestion est préparé en date du 27 de novembre 2018 et complète les états financiers consolidés intermédiaires condensés non vérifiés de Pediapharm Inc. (« Pediapharm » ou la « Société »), pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre 2018, qui sont comparées aux périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre 2017.

Toutes les données financières ont été préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (« NIIF ») et tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Le présent rapport de gestion doit être lu à la lumière de l'information contenue dans les états financiers consolidés vérifiés de la Société et les notes complémentaires pour la période de douze mois terminée le 31 mars 2018.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non vérifiés et le rapport de gestion ont été examinés par le comité de vérification et approuvés par le conseil d'administration de la Société le 27 novembre 2018. Ces documents et d'autres renseignements sur la Société sont disponibles sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certaines déclarations contenues dans le présent rapport de gestion constituent des informations ou des énoncés prospectifs. La Société fournit par les présentes des mises en garde identifiant les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent de façon importante de ceux projetés dans les énoncés prospectifs. Tout énoncé qui exprime des attentes, des croyances, des projets, des objectifs, des hypothèses ou des événements ou des résultats futurs ou qui comporte des discussions à ce sujet (souvent, mais pas toujours, au moyen de mots ou d'expressions comme « peut », « est censé », « prévoit », « estime », « a l'intention », « planifie », « projection », « pourrait », « vision », « buts », « objectif » et « perspectives ») ne sont pas des faits historiques et peuvent être de nature prospective et peuvent impliquer des estimations, des hypothèses et des incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés dans les énoncés prospectifs. En faisant ces énoncés prospectifs, la Société a supposé que le marché actuel se maintiendra et prendra de l'expansion et que les risques énumérés ci-dessous n'auront pas d'incidence négative sur les activités de la Société. De par leur nature, les énoncés prospectifs comportent de nombreuses hypothèses, des risques inhérents et des incertitudes, tant généraux que particuliers, qui contribuent à la possibilité que les résultats prévus ne se réalisent pas ou soient retardés. Les risques, incertitudes et autres facteurs, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Société, qui pourraient avoir une incidence sur les résultats réels comprennent, sans toutefois s'y limiter : les exigences futures en matière de capital et la dilution; la protection de la propriété intellectuelle et les risques de contrefaçon; la concurrence (y compris la possibilité d'une concurrence générique); le recours à du personnel de gestion clé; la capacité de Pediapharm à mettre en œuvre son plan d'affaires; l'approbation réglementaire par les autorités canadiennes de la santé; le remboursement des produits par des tiers payeurs; les litiges en matière de brevets ou d'expiration de brevet ; les risques de litige ; la volatilité du prix des actions ; la réglementation gouvernementale et des réclamations éventuelles de tiers. Les produits d'exploitation prévus de la Société dans la section Perspectives d'avenir sont fondés sur la croissance historique des produits d'exploitation. De plus, à moins d'indication contraire, tout énoncé prospectif n'est valable qu'à la date du présent rapport de gestion, sauf si la loi applicable l'exige, la Société ne s'engage pas à mettre à jour tout énoncé prospectif pour tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date à laquelle il a été formulé ou pour refléter la survenue d'événements non prévus. De nouveaux facteurs apparaissent de temps à autre, et il n'est pas possible pour la direction de prédire tous ces facteurs et d'évaluer à l'avance l'incidence de chacun d'eux sur les activités de la Société ou la mesure dans laquelle un facteur ou une combinaison de facteurs peut faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux contenus dans tout énoncé prospectif.

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

FAITS SAILLANTS - PÉRIODE TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2018

Les faits saillants suivants ne comprennent aucun chiffre lié aux acquisitions de Medexus Inc et de Medac Pharma en raison de la transaction, ainsi que du financement brut de 62 millions \$, conclus le 16 octobre 2018 .

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2018, la Société a réalisé des produits d'exploitation trimestriels records de 3 449 203 \$ (3 083 397 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017), ce qui représente une augmentation de 12 %. Faits saillants de ce trimestre :

- BAIIA ajusté de 473 103 \$ comparativement à 87 578 \$, soit une amélioration de 385 525 \$.
- Les produits d'exploitation des marques récemment lancées, RupallMC, OtixalMC et CuvposaMC, respectivement lancées en janvier 2017, mai 2017 et avril 2018, de 1 144 643 \$ (+89 %), qui ont dépassé les estimations de la direction et ont contribué à compenser ce que celle-ci estime être une diminution temporaire des produits d'exploitation tirés des marques établies.
- Le chiffre d'affaires des marques établies (NYDAMD, RelaxaMC, Naproxen Suspension) a diminué de 1 %. Cela est dû en partie à une réduction de 11,5 % de l'ensemble des unités de traitement des poux au Canada (données IMS- MAT du 30 septembre 2018) ainsi qu'à la réglementation récemment mise en œuvre par la province de Québec qui a réduit le revenu net de Relaxa.
- Amélioration du flux de trésorerie de 660 907 \$ en lien avec les opérations courantes

Au cours de la période de six mois terminée le 30 septembre 2018, la Société a réalisé des revenus de 6 698 342 \$ (5 548 945 \$ pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2017), ce qui représente une augmentation de 21 %. Faits saillants de cette période :

- BAIIA ajusté de 179 586 \$ comparativement à (609 519 \$), soit une amélioration de 789 105 \$.
- Les produits d'exploitation des marques récemment lancées, RupallMC, OtixalMC et CuvposaMC, respectivement lancées en janvier 2017, mai 2017 et avril 2018, de 2 865 287 \$ (+124 %), qui ont dépassé les estimations de la direction et ont aidé à compenser ce que celle-ci estime être une diminution temporaire des produits d'exploitation tirés des marques établies.
- Le chiffre d'affaires des marques établies (NYDAMD, RelaxaMC, Naproxen Suspension) a diminué de 3 %. Cela est dû en partie à une réduction de 11,5 % de l'ensemble des unités de traitement des poux au Canada (données IMS- MAT du 30 septembre 2018) ainsi qu'à la réglementation récemment mise en œuvre par la province de Québec qui a réduit le revenu net de Relaxa.
- Amélioration du flux de trésorerie de 2 402 075\$ en lien avec les opérations courantes

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Transaction

Le 16 octobre 2018, la Société a conclu l'acquisition de deux sociétés pharmaceutiques spécialisées. Pediapharm a procédé à l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Medexus Inc. (« Medexus »), entreprise pharmaceutique novatrice canadienne avec des partenariats stratégiques sur des marchés internationaux clés (l'« Acquisition de Medexus »). La contrepartie totale payable par Pediapharm dans le cadre de l'acquisition de Medexus s'élève à environ 23 millions CAD et sera couverte par l'émission de 67 646 009 actions ordinaires de Pediapharm (les « Actions ordinaires ») aux anciens détenteurs d'actions de Medexus, à un prix d'émission de 0,34 CAD par action ordinaire.

Pediapharm a également procédé à l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Medac Pharma, Inc. (« Medac Pharma »), une entreprise pharmaceutique privée spécialisée et axée dans le domaine de la rhumatologie aux États-Unis, détenue par medac Gesellschaft für klinische Spezialpräparate

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

m.b.H. (« medac GmbH ») (l'« Acquisition de Medac Pharma » et, ensemble avec l'acquisition de Medexus, les « Acquisitions »). La contrepartie totale payable par Pediapharm dans le cadre de l'acquisition de Medac Pharma s'élève à 50 millions USD, dont un paiement en espèces de 13,1 millions USD a été payé au moment de la clôture, en plus de l'émission de 7 260 235 unités de Pediapharm (les « Unités reçues en contrepartie ») dont la valeur est d'environ 1,9 million USD à un prix d'émission de 0,34 CAD par unité de contrepartie. Chaque unité de contrepartie comprend une action ordinaire et la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires (chaque bon de souscription complet pouvant être converti en une action ordinaire pour une période de cinq ans à un prix d'exercice de 0,63 CAD par action). Un paiement conditionnel en espèces de 5 millions USD, et des paiements annuels équivalant à 7,5 % du total du BAIIA consolidé de Pediapharm sous réserve de certains rajustements convenus, jusqu'à obtenir un paiement total de 30 millions USD en paiements annuels, sont également payables relativement à l'acquisition de Medac Pharma.

Financement

En même temps que la clôture des transactions, la Société a clôturé une offre de placement privé (l'Offre »). L'Offre était composée d'un placement privé négocié (ci-après l'« Offre négociée »), codirigé par Cormark Securities Inc. et Mackie Research Capital Corporation en tant qu'agents codirigés et coteneurs de livres (ci-après les « Agents »), ainsi que d'un placement privé non négocié (ci-après l'« Offre non négociée »). Le placement sans courtier a été réalisé avec l'aide de Goodwood Inc. « Goodwood ». La Société a conclu le placement pour un produit brut global d'environ 62 millions de dollars.

MESURES FINANCIÈRES AUTRE QUE NIIF

BAIIA ET BAIJA AJUSTÉ

Le BAIJA et le BAIJA ajusté sont des mesures financières autres que les NIIF. Le terme BAIJA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements) n'a pas de signification normalisée en vertu des NIIF, par conséquent, on ne peut le comparer à d'autres mesures semblables présentées par d'autres sociétés. Ces mesures sont plutôt présentées comme information additionnelle aux mesures des NIIF en permettant de mieux comprendre les activités d'exploitation du point de vue de la direction. Pediapharm définit le terme BAIJA ajusté comme étant des bénéfices avant les frais financiers, les dépenses d'intérêts, les impôts, les revenus d'intérêts, l'amortissement de l'immobilisation et de l'équipement, l'amortissement d'actif incorporel, la charge liée aux rémunérations en actions, les revenus provenant de vente d'actif et la perte de valeur des actifs incorporels ainsi que les frais liés aux transactions et au financement annoncés le 16 octobre 2018. Pediapharm considère le BAIJA ajusté comme une mesure clé dans l'évaluation du rendement de l'entreprise et considère le BAIJA ajusté comme une mesure importante du rendement opérationnel et du flux de trésorerie, procurant des renseignements pratiques aux investisseurs et aux analystes. Le BAIJA ajusté pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2018 était de 473 103 \$ comparativement à 87 578 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017. Le BAIJA ajusté pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018 était de 179 586 \$ comparativement à (609 519 \$) pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2017. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation de la marge brute découlant de l'augmentation des revenus. Cette hausse a été quelque peu compensée par les frais de vente et de commercialisation supplémentaires liés au lancement de Cuvposa et à la poursuite des investissements dans Rupall et Otixal.

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

	Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2018 \$	Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017 \$	Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018 \$	Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2017 \$
Perte et résultat étendu	(3 616 440)	(336 631)	(4 308 530)	(1 454 560)
Nouvel ajout :				
Dépréciation et amortissement (immobilisations, équipement et actifs incorporels)	76 097	53 191	154 148	98 103
Frais d'intérêts	168 667	168 667	335 500	335 500
Charge de désactualisation des intérêts sur les déventures convertibles, déduction faite de l'amortissement des frais de financement reportés	141 816	126 150	254 128	245 222
Revenu en intérêts	(8 164)	(10 363)	(17 365)	(16 101)
BAIIA	(3 238 024)	1 014	(3 582 119)	(791 835)
Rémunérations en actions	40 222	86 564	90 800	182 316
Frais de transaction (juridique, fiscal, PI, etc.)	3 670 905	-	3 670 905	-
BAIIA AJUSTÉ	473 103	87 578	179 586	(609 519)

PERSPECTIVES D'AVENIR

Après la clôture du trimestre, Pediapharm a réalisé une opération de transformation par laquelle elle a fusionné avec une société pharmaceutique spécialisée canadienne, Medexus Inc. et acquis une société pharmaceutique spécialisée américaine, medac Pharma Inc. Parallèlement, Pediapharm a conclu un financement de 62 millions de dollars (bruts) pour faciliter les transactions et être en bonne position financière pour saisir les occasions de croissance future. Pediapharm est maintenant une société pharmaceutique nord-américaine spécialisée qui possède un solide portefeuille de produits en rhumatologie en plus de ses activités pédiatriques traditionnelles au Canada. À partir de cette base beaucoup plus large, la société recherchera des occasions de développement commercial qui tireront parti de son infrastructure commerciale tant aux États-Unis qu'au Canada. Ces efforts de développement des affaires seront appuyés par un bilan solide avec plus de 30 millions de dollars en espèces, après la transaction.

Le regroupement de ces trois entités crée une société au BAIIA ajusté positif avec un fort potentiel de croissance organique. Avant les transactions, chaque entité générerait une croissance à deux chiffres de ses produits d'exploitation et générerait un BAIIA ajusté positif ou était sur le point de générer un BAIIA ajusté positif. Ensemble, cette nouvelle société a pris de l'ampleur, affiche un bilan solide et s'attend à des flux de trésorerie positifs. La direction est d'avis que les activités de développement des affaires supplémentaires permettront de tirer davantage parti de l'infrastructure commerciale existante et d'améliorer les résultats financiers.

La Société a décidé d'intensifier ses efforts de développement commercial en y consacrant des ressources supplémentaires afin de trouver des occasions d'expansion à court et à moyen terme. La Société est déterminée à accélérer sa croissance organique par l'octroi de licences de produits et/ou l'acquisition de produits et de sociétés. Dans le cadre de l'acquisition de medac Pharma Inc., la Société dispose d'un droit

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

de premier refus sur les produits actuels du portefeuille de medac GmbH (anciens propriétaires de Medac Pharma Inc. aux États-Unis dans lesquels Pediapharm a une entente de distribution à long terme). La Société est d'avis que plusieurs de ces produits représentent une opportunité commerciale en Amérique du Nord et est en voie d'évaluer l'homologation de ces médicaments. La Société est également en pourparlers avec plusieurs partenaires au sujet d'autres ententes de licence et croit que ces produits ont le potentiel d'apporter une contribution importante au cours des prochaines années.

Le nouveau Pediapharm s'est engagé à servir les domaines de spécialité ciblés de la rhumatologie et de la pédiatrie avec un portefeuille de produits complet pour ces domaines thérapeutiques. Nous cherchons à offrir des médicaments rentables qui améliorent la qualité de vie des patients.

L'activité de rhumatologie aux États-Unis, medac Pharma, connaît une forte croissance à deux chiffres de son produit phare Rasuvo. Rasuvo est un auto-injecteur de méthotrexate à dose unique, sous-cutanée, administré une fois par semaine, indiqué pour le traitement de la polyarthrite rhumatoïde, du psoriasis et de l'AJI. Il jouit d'une excellente acceptation de la part des payeurs, des prescripteurs et des patients, ce qui lui a permis d'occuper une place de premier plan sur le marché des auto-injecteurs de méthotrexate. La direction s'attend à ce que cette croissance se poursuive puisque les prescripteurs adoptent la forme de méthotrexate la plus pratique pour leurs patients.

La Société a récemment lancé trois nouveaux produits dans le domaine de la pédiatrie : RupallMC, OtixalMC et CuvposaMC. Chacun d'entre eux en est aux premiers stades du lancement et affiche un rendement égal ou supérieur aux attentes de la direction. RupallMC, lancé en janvier 2017, génère une forte croissance d'année en année et devrait être l'un des principaux antihistaminiques sur ordonnance, un marché total évalué à 131,4 millions de dollars, dont 42,6 millions de dollars provenant du marché Rx, en forte croissance à un taux annuel de 17 % (données MAT IMS de juin 2018). À noter que bien que Pediapharm focalise ses efforts commerciaux sur le marché la prescription (Rx), il bénéficie également des retombées du marché des antihistaminiques en ventes libres étant donné que des patients provenant de ce segment du marché peuvent être transféré à Rupall par leur médecin.; OtixalMC un produit sur ordonnance indiqué dans le traitement des patients enfants (6 mois et plus) a été lancé en mai 2017, pour les otites moyennes aiguës avec tympanotomies (TMOA). La Société estime que le potentiel de ventes annuelles de pointe est de 4 millions de dollars. Récemment, en avril 2018, la Société a lancé commercialement, en utilisant son infrastructure actuelle, CuvposaMC (solution orale de glycopyrrolate 1 mg/5 mL) qui est indiqué pour la sialorrhée chez les patients âgés de 3 à 18 ans atteints de troubles neurologiques tels que la paralysie cérébrale (PC). La réceptivité de Cuvposa auprès de la communauté médicale et des patients est très positive car le produit apporte des attributs cliniques clés par rapport aux produits actuellement disponibles et autres interventions médicales invasives. La Société est d'avis qu'il existe une possibilité d'obtenir un accès supplémentaire aux marchés grâce à des remboursements publics et elle évalue actuellement cette stratégie.

Dans le secteur canadien de la rhumatologie, la Société connaît une croissance spectaculaire de ses produits d'exploitation en raison du remboursement public de l'un de ses principaux produits, Metoject. Metoject, une seringue préremplie de méthotrexate, est indiqué pour le traitement de la polyarthrite rhumatoïde et du psoriasis. C'est un traitement très efficace et rentable pour ces maladies débilitantes. Le remboursement public crée un accès pour un grand groupe de patients qui ne pouvaient pas obtenir le produit auparavant.

En octobre de cette année, la Société a lancé le triamcinolone hexacétinide (TH), un traitement de pointe de l'arthrite juvénile idiopathique (AJI). TH faisait l'objet d'une pénurie de médicaments de longue date et était offert par la Société aux enfants atteints d'AJI par l'entremise du Programme d'accès spécial (PAS) de Santé Canada. Avec le lancement commercial du TH, les enfants atteints d'AJI disposent maintenant d'une source fiable pour un produit qui est un élément clé de la gestion de leur maladie.

En résumé, la Société est en forte croissance et dispose d'une trésorerie solide pour exécuter son plan d'affaires, y compris le lancement de plusieurs nouveaux produits. La direction estime que la croissance prévue des produits d'exploitation et la stabilité des charges d'exploitation permettront à la Société d'afficher un BAIIA ajusté positif au cours de l'exercice actuel et des exercices futurs.

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

STRUCTURE CORPORATIVE DE PEDIAPHARM

La société pediapharm a été constituée en 2003 en vertu des lois fédérales du Canada et a commencé ses activités à la fin de 2007. Le siège social, le bureau principal et les archives de Pediapharm sont tous deux situés au 225 - 1, Place du Commerce, Verdun, Québec, H3E 1A2. En date du présent rapport de gestion, Pediapharm compte deux filiales actives et une filiale inactive. Medexus Inc. est une filiale active directe en propriété exclusive de Pediapharm qui a été fusionnée en vertu des lois fédérales au Canada en 2018. Medexus Inc., est une société pharmaceutique canadienne spécialisée axée sur l'octroi de licences, l'enregistrement, la commercialisation, la vente et la distribution de produits pharmaceutiques novateurs au Canada, grâce à des partenariats stratégiques sur des marchés internationaux clés. Le siège social de Medexus Inc. est situé à Bolton, en Ontario, et son bureau principal est situé au 1600, 333 - 7 Avenue S.W., Calgary, Alberta T2P 2Z1. Medac Pharma, Inc. est une filiale indirecte en propriété exclusive de Pediapharm qui a été constituée en société en 2012 en vertu des lois du Delaware. Medac Pharma Inc., est une société pharmaceutique privée spécialisée et axée dans le domaine de la rhumatologie aux États-Unis, grâce à la mise en place d'une infrastructure commerciale solide. Le siège social de Medac Pharma, Inc. est situé à Chicago, Illinois, et le bureau principal est situé au 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801. Pediapharm Licensing Inc. est une filiale directe, en propriété exclusive et inactive de Pediapharm qui a été constituée en 2011 en vertu des lois de l'Ontario. Pediapharm Licensing Inc. a obtenu de Santé Canada une licence d'établissement de produits pharmaceutiques, qui a depuis été transférée à Pediapharm et qui est actuellement détenue par celle-ci. 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 société pharmaceutique spécialisée qui distribue des médicaments d'ordonnance novateurs utilisés pour traiter des pathologies qui touchent principalement les enfants de la petite enfance jusqu'à dix-huit (18) ans. Avec l'acquisition récente de Medexus et de Medac US, la NOUVELLE entité combinée s'est positionnée comme l'une des principales sociétés pharmaceutiques spécialisées en Amérique du Nord, en plus de sa concentration initiale sur les médicaments pédiatriques. Les produits que Pediapharm et la nouvelle entité regroupée distribuent proviennent d'opérations par lesquelles Pediapharm et la nouvelle entité regroupée acquièrent des droits de propriété intellectuelle au moyen d'ententes de licence (communément appelées « octroi de licence ») qui permettent à Pediapharm et à la nouvelle entité regroupée d'enregistrer les médicaments auprès de Santé Canada et de la FDA afin de les commercialiser, ou par des acquisitions directes. Pediapharm ne produit pas, ne fabrique pas et ne développe pas de produits. Pour la plupart des produits, Pediapharm et la NOUVELLE entité regroupée octroient des licences pour les produits finis et les vendent. Dans le cas des produits appartenant à Pediapharm et à la NOUVELLE entité combinée ou lorsqu'elle contrôle la chaîne d'approvisionnement, la Société a recours à des tiers fabricants pour produire les produits finis. Pediapharm et la NOUVELLE entité issue du regroupement pourraient continuer d'acquérir des produits déjà commercialisés au Canada et aux États-Unis. Pediapharm et Medexus commercialisent également des produits en vente libre (médicaments en vente libre et dispositifs médicaux) qui sont novateurs et répondent aux besoins médicaux non satisfaits des enfants et des adultes, mais la stratégie de base demeure la commercialisation des produits sur ordonnance (Rx).

Pediapharm et la NOUVELLE entité issue de la fusion ne développent actuellement aucun de ses propres produits ou ne détiennent aucun brevet, mais pourraient éventuellement s'associer au développement de nouvelles formulations à faible risque de médicaments connus afin de les rendre plus adaptés à un usage pédiatrique et adulte.

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

DONNÉES FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES

ANALYSE DE LA POSITION FINANCIÈRE

ACTIFS

Au 30 septembre 2018, l'actif total s'élevait à 9 135 070 \$ comparativement à 9 257 462 \$ au 31 mars 2018. L'augmentation des comptes débiteurs et des charges payées d'avance a été quelque peu contrebalancée par la diminution de la trésorerie et des stocks. Le caractère saisonnier des produits d'exploitation est la principale raison des variations des éléments hors caisse du fonds de roulement, comme les comptes débiteurs et les stocks. Les actifs incorporels ont augmenté à 2 791 583 \$ comparativement à 2 602 330 \$.

PASSIFS

Au 30 septembre 2018, le total du passif à court terme était de 5 655 953 \$ comparativement à 1 874 067 \$ au 31 mars 2018. Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 3 778 832 \$, principalement en raison des honoraires de 3 670 905 \$ engagés au cours du semestre terminé le 30 septembre 2018 relativement à l'opération et au financement de 62 M\$ (brut) conclu le 16 octobre 2018.

Les intérêts à payer relativement au placement privé de débentures convertibles garanties du 30 mars 2015 pour un produit brut total de 5 500 000 \$ sont demeurés à environ 168 000 \$.

Au 30 septembre 2018, le passif à long terme total s'élevait à 4 599 755 \$ comparativement à 4 345 627 \$ au 31 mars 2018, en raison de la désactualisation des intérêts des débentures convertibles garanties au 30 mars 2015.

CAPITAUX PROPRES

Au 30 septembre 2018, les capitaux propres étaient de (1 120 637 \$) comparativement à 3 037 768 \$ au 31 mars 2018. Cette diminution est attribuable aux frais susmentionnés engagés au cours de la période terminée le 30 septembre 2018 relativement à l'opération et au financement qui ont été conclus le 16 octobre 2018. Par conséquent, un montant très important a été ajouté au passif alors que l'ajout d'actifs au bilan (y compris le produit net du financement) ne sera ajouté que dans la période se terminant le 31 décembre 2018. Il s'agit donc d'une situation à court terme et il faut tenir compte du facteur temps dans l'analyse des capitaux propres pour la période terminée le 30 septembre 2018.

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

ANALYSE DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	30 septembre 2018 (3 mois) \$	30 septembre 2017 (3 mois) \$	30 septembre 2018 (6 mois) \$	30 septembre 2017 (6 mois) \$
Produits d'exploitation tirés des produits	3 449 203	3 083 397	6 698 342	5 546 240
Revenus de commissions	-	-	-	2 705
TOTAL des revenus	3 449 203	3 083 397	6 698 342	5 548 945
Marge brute	1 855 321	1 715 228	3 593 321	3 002 278
Frais de vente et dépenses administratives	1 502 818	1 783 377	3 652 037	3 917 893
Frais de transaction et de financement	3 670 905	-	3 670 905	-
Perte d'exploitation	(3 314 121)	(52 177)	(3 736 267)	(889 939)
Perte nette	(3 616 440)	(336 631)	(4 308 530)	(1 454 560)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	(191 888)	(852 795)	(525 414)	(2 927 489)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(332 863)	(864)	(340 243)	(299 132)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	59 325	(26 275)	59 325	4 956 967

COMPARAISON DES DONNÉES FINANCIÈRES

RECETTES

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018, le total des produits a atteint 3 449 203 \$, comparativement à 3 083 397 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017, soit une hausse de 12 %. Les produits d'exploitation des marques récemment lancées, RupallMC, OtixalMC et CuvposaMC, respectivement lancées en janvier 2017, mai 2017 et avril 2018, de 1 144 643 \$ (+89 %), qui ont dépassé les estimations de la direction et ont contribué à compenser ce que celle-ci estime être une diminution temporaire des produits d'exploitation tirés des marques établies. Le chiffre d'affaires des marques établies (NYDAMD, RelaxaMC, Naproxen Suspension) a diminué de 1 %. Cela est dû en partie à une réduction de 11,5 % de

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

l'ensemble des unités de traitement des poux au Canada (données IMS- MAT du 30 septembre 2018) ainsi qu'à la réglementation récemment mise en œuvre par la province de Québec qui a réduit le revenu net de Relaxa.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018, les produits totaux ont atteint 6 698 342 \$ comparativement à 5 548 945 \$ pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2017, soit une augmentation de 21 %. Les produits d'exploitation des marques récemment lancées, RupallMC, OtixalMC et CuvposaMC, respectivement lancées en janvier 2017, mai 2017 et avril 2018, de 2 865 287 \$ (+24 %), qui ont dépassé les estimations de la direction et ont aidé à compenser ce que celle-ci estime être une diminution temporaire des produits d'exploitation tirés des marques établies. Le chiffre d'affaires des marques établies (NYDAMD, RelaxaMC, Naproxen Suspension) a diminué de 3 %. Cela est dû en partie à une réduction de 11,5 % de l'ensemble des unités de traitement des poux au Canada (données IMS- MAT du 30 septembre 2018) ainsi qu'à la réglementation récemment mise en œuvre par la province de Québec qui a réduit le revenu net de Relaxa.

BÉNÉFICE ET MARGE BRUTE

En plus du coût réel des marchandises et des redevances versées aux partenaires, les marges brutes sont touchées par l'amortissement des actifs générateurs de revenus, les provisions pour retours potentiels de produits ainsi que les frais d'entreposage et de logistique.

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018, le bénéfice brut a atteint 1 855 321 \$, soit une augmentation de 8 % (1 715 228 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017). La marge brute en pourcentage des produits d'exploitation s'est établie à 54 % (56 % pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017). Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018, le bénéfice brut a atteint 3 593 321 \$, soit une augmentation de 20 % (3 002 278 \$ pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2017). La marge brute en pourcentage des produits d'exploitation s'est établie à 54 % (54 % pour le semestre terminé le 30 septembre 2017).

La croissance accélérée des produits nouvellement lancés a eu un impact positif sur la marge brute en pourcentage du chiffre d'affaires. Toutefois, cette situation a été contrebalancée par la baisse des marges brutes de RelaxaMC qui est attribuable à la nature de sa catégorie de produits ainsi qu'à la réglementation récemment mise en œuvre par la province de Québec dont il a été question précédemment. Au fil du temps, compte tenu de la croissance estimative des revenus provenant de produits à marge brute élevée comme NYDAMD, RupallMC, OtixalMC et Cuvposa, la direction estime que, selon le portefeuille actuel de produits de Pediapharm, les marges brutes totales en pourcentage des revenus continueront à s'améliorer pour atteindre 60 à 65 %.

FRAIS DE VENTE ET DÉPENSES ADMINISTRATIVES

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018, les frais de vente et d'administration ont atteint 1 502 818 \$ (1 783 377 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017). Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018, les frais de vente et les dépenses administratives ont atteint 3 652 037 \$ (3 917 893 \$ pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2017).

Cela reflète l'engagement de la Société à continuer d'investir dans le lancement de nouveaux produits tout en ayant un impact minimal sur les dépenses d'exploitation. La direction estime que ces investissements dans RupallMC, OtixalMC et CuvposaMC sont essentiels au succès global de la Société.

BÉNÉFICE OU PERTE D'EXPLOITATION

La perte d'exploitation pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018 s'est élevée à 3 314 121 \$ comparativement à 52 177 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017. Bien qu'il y ait eu des augmentations importantes des revenus et du bénéfice brut au cours de cette période, la principale raison de la différence dans la perte d'exploitation est le montant de 3 670 905 \$ en frais et charges associés à l'opération et au financement mentionnés précédemment. Il s'agit d'une amélioration de plus de 400 000 \$ en tenant compte des frais de transaction et de financement non récurrents.

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

La perte d'exploitation pour le semestre terminé le 30 septembre 2018 s'est élevée à 3 736 267 \$ comparativement à 889 939 \$ pour le semestre terminé le 30 septembre 2017. Bien qu'il y ait eu des augmentations importantes des revenus et du bénéfice brut au cours de cette période, la principale raison de la différence dans la perte d'exploitation est le montant de 3 670 905 \$ en frais et charges associés à l'opération et au financement mentionnés précédemment. Il s'agit d'une amélioration de plus de 820 000 \$ en tenant compte des frais de transaction et de financement non récurrents.

BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté, défini dans la section précédente du rapport de gestion et d'analyse, pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2018 était de 473 103 \$ comparativement à 87 578 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation de la marge brute découlant de l'augmentation globale des revenus.

Le BAIIA ajusté pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018 était de 179 586 \$ comparativement à (609 519 \$) pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2017. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation de la marge brute découlant de l'augmentation globale des revenus.

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Activités d'exploitation

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation ont été de 191 888 \$ comparativement à 852 795 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation ont été de 525 414 \$ comparativement à 2 927 489 \$ pour le semestre terminé le 30 septembre 2017. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation de la marge brute découlant de l'augmentation des revenus.

Activités d'investissement

La plupart des activités d'investissement de Pediapharm comprennent l'achat de licences ainsi que l'amortissement selon les conventions comptables de Pediapharm.

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 332 863 \$ (864 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017). Pour le semestre terminé le 30 septembre 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 340 243 \$ (299 132 \$ pour le semestre terminé le 30 septembre 2017). La plupart de ces montants comprennent des acomptes ou des paiements d'étape pour les ententes de licence et de distribution ainsi que les frais de dépôt de Santé Canada.

Activités de financement

Au cours des trimestres terminés les 30 septembre 2018 et 2017, aucune activité importante n'a été signalée. Au cours du semestre terminé le 30 septembre 2018, il n'y a eu aucune activité importante à signaler. Toutefois, au cours du semestre terminé le 30 septembre 2017, les flux de trésorerie liés aux activités de financement se sont élevés à 4 956 967 \$ en raison du produit net d'un placement privé sans courtier de 5 000 000 \$.

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

SOMMAIRE DES RÉSULTATS ANNUELS

Les tableaux suivants présentent les faits saillants du rendement financier des trois derniers exercices.

	Douze mois terminés le 31 mars 2018 \$	Douze mois terminés le 31 mars 2017 \$	Douze mois terminés le 31 mars 2016 \$
Produits d'exploitation tirés des produits	10 006 437	5 951 474	3 504 696
Revenus de commissions	2 730	255 665	245 540
Total des revenus	10 009 167	6 207 139	3 750 236
Marge brute	5 401 626	3 428 746	2 454 237
Frais de vente et dépenses administratives	7 862 437	6 803 665	6 750 581
Autres revenus	-	2 570 200	3 134 249
Perte d'exploitation	(2 811 472)	(789 545)	(1 339 717)
Perte nette et résultat étendu	(3 482 645)	(1 831 887)	(2 299 294)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	(3 861 847)	(1 258 273)	(1 286 300)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 608 506	3 241 097	4 941 494
Actifs	9 257 462	7 727 641	7 653 194
Passifs à long terme	4 345 627	4 323 821	3 910 695
Dividendes	-	-	-

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	Fin de trimestre \$	Fin de trimestre \$	Fin de trimestre \$	Fin de trimestre \$	Fin de trimestre \$	Fin de trimestre \$	Fin de trimestre \$	Fin de trimestre \$
	30 sept. 2018	30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sept. 2017	30 juin 2017	31 mars 2017	31 déc. 2016
Produits d'exploitation tirés des produits	3 449 203	3 249 139	2 103 439	2 356 782	3 083 397	2 462 819	1 642 538	1 694 294
Revenus de commissions	-	-	-	-	-	2 730	16 250	78 750
Total des revenus	3 449 203	3 249 139	2 103 439	2 356 782	3 083 397	2 465 549	1 658 788	1 773 044
Marge brute	1 855 321	1 738 000	860 694	1 178 654	1 715 228	1 287 050	712 385	891 893
Frais de vente et dépenses administratives	1 502 818	2 149 219	2 063 415	1 881 129	1 783 377	2 134 516	1 871 811	1 656 245
Frais de transaction et de financement	3 670 905	-	-	-	-	-	-	-
Perte d'exploitation	(3 314 121)	(422 146)	(1 204 949)	(716 585)	(52 177)	(837 761)	(1 117 704)	(783 509)
Perte nette	(3 616 440)	(692 090)	(1 021 994)	(1 006 092)	(336 631)	(1 117 928)	(1 388 613)	(1 047 750)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	(191 888)	(333 526)	(648 077)	(286 282)	(852 795)	(2 074 693)	(747 391)	(765 650)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, en fin de période	2 802 174	3 267 600	3 608 506	4 634 944	4 971 443	5 851 378	3 241 097	4 115 394
Actifs	9 135 070	9 060 626	9 257 462	9 870 804	11 073 354	11 734 895	7 727 641	8 493 672
Passifs à long terme	4 599 755	4 457 939	4 345 627	4 702 692	4 569 043	4 442 893	4 323 821	4 211 429
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

Les principales raisons expliquant la volatilité des revenus trimestriels de la Société sont :

- L'ajout de Relaxa au portefeuille de produits de Pediapharm, survenu le 19 septembre 2016, ainsi que les lancements de Rupall, Otixal et Cuvposa, respectivement en janvier 2017, mai 2017 et avril 2018.
- Le caractère saisonnier du NYDA

LIQUIDITÉS, RESSOURCES EN CAPITAL ET SOURCES DE FINANCEMENT

Pediapharm a terminé la période de six mois terminée le 30 septembre 2018 avec des liquidités de 2 802 174 \$, ce qui, en plus du produit du financement du 16 octobre 2018 de 62 000 000 \$ (brut), est supérieur aux sorties de fonds futures prévues pour au moins les douze prochains mois. À l'exception des paiements d'intérêts liés à la débenture convertible de 5 500 000 \$, il n'y a aucune dette importante ni engagement contractuel en espèces pour les douze prochains mois.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées au cours de la période et les montants dus à ou par ces parties aux 30 septembre 2018 et 2017 sont présentés dans ces états financiers consolidés intermédiaires condensés. Toutes les opérations entre parties liées, sauf indication contraire, ont eu lieu dans le cours normal des activités.

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2018, la Société a engagé des frais d'intérêts totalisant 12 133 \$ sur les débentures convertibles avec 9346-4646 Québec Inc. et deux administrateurs.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018, la Société a engagé des frais d'intérêts totalisant 24 267 \$ sur les débentures convertibles avec 9346-4646 Québec Inc. et deux administrateurs.

RESSOURCES EN CAPITAL

La société Pediapharm gère la structure de son capital et apporte des ajustements liés à l'évolution de l'environnement économique et aux risques sous-jacents de ses actifs. Afin de préserver ou de modifier sa structure du capital, de poursuivre le développement et la commercialisation de la technologie et de remplir ses diverses obligations financières, Pediapharm peut émettre des actions additionnelles ou négocier de nouveaux emprunts.

ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Le paiement minimum futur exigé en vertu d'un contrat de location-exploitation à long terme pour les locaux à bureaux de Pediapharm est le suivant :

	\$
2019	80 725
2020	109 604
2021	109 604
2022	109 604

DESCRIPTION DES TITRES

Le capital-actions autorisé de Pediapharm est constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires de Pediapharm. En date du 27 novembre 2018, Pediapharm avait 221 193 877 actions en circulation. Aucun dividende n'a été déclaré au cours de la période considérée.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

La Société n'a aucun arrangement hors bilan.

PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

La Société prépare ses états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux normes NIIF,

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

qui imposent à la direction de faire des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants de ses actifs et passifs, les informations fournies sur les actifs et passifs futurs ainsi que les montants des produits et charges pour les périodes concernées.

Les éléments des états financiers qui nécessitent un recours accru aux estimations comprennent l'évaluation des options d'achat d'actions et des bons de souscription et la dépréciation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations, mais la direction estime qu'ils n'entraîneront pas de changements importants par rapport aux résultats présentés. Les lecteurs sont invités à se reporter aux états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 31 mars 2018 pour une description complète des principales conventions comptables de la Société à cette date.

NOUVELLES NORMES ADOPTÉES PAR LA SOCIÉTÉ

NIIF 9, Instruments financiers

Le CNCI a déjà publié des versions antérieures de la NIIF 9 qui introduit de nouvelles exigences de classification et d'évaluation en 2009 et 2010 et un nouveau modèle de comptabilité de couverture en 2013. En juillet 2014, le CNCI a publié la version finale de la NIIF 9, qui remplace les versions antérieures de la NIIF 9 publiée et complète le projet du CNCI visant à remplacer la NCI 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, l'application anticipée étant permise. La Société a évalué l'incidence de l'adoption de la NIIF 9 sur ses états financiers consolidés et a déterminé que l'adoption de la nouvelle norme n'avait entraîné aucun changement important.

NIIF 15, Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients

La Société a adopté la NIIF 15 selon la méthode rétrospective modifiée dans ses états financiers consolidés pour la période annuelle débutant le 1er avril 2018. La norme décrit les principes qui doivent être appliqués pour mesurer et comptabiliser les produits d'exploitation et les flux de trésorerie connexes.

Les principes de la NIIF 15 sont appliqués selon les cinq étapes suivantes : 1. Identifier le(s) contrat(s) avec un client 2. Identifier les obligations d'exécution dans le contrat 3. Déterminer le prix de transaction 4. Affecter le prix de transaction aux obligations d'exécution du contrat 5. Comptabiliser les produits lorsque (ou en tant que) l'entité remplit une obligation de rendement.

Revenus tirés des produits pour les obligations d'exécution liées à la vente de produits sont remplies principalement au moment de la livraison des produits aux clients de la Société. Les produits sont comptabilisés sur une base nette, représentant les montants à recevoir des clients après déduction des escomptes, des retours et des escomptes pour paiement anticipé. La méthodologie et les hypothèses utilisées pour estimer les escomptes, les retours et les escomptes pour paiements anticipés sont suivis et ajustés à la lumière des informations contractuelles et historiques. Les factures sont générées au moment de l'expédition du produit et sont payables dans les 30 jours. La provision pour retours est une estimation complexe utilisée pour la constatation des produits. La Société a une politique de retour qui permet aux grossistes de retourner les produits dans un délai précis avant et après la date d'expiration. Les provisions pour retours sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle les ventes sous-jacentes sont constatées, en réduction des produits tirés de la vente de produits. La Société estime les provisions pour retours en fonction de l'expérience historique, le cas échéant, ce qui représente la meilleure estimation de la direction. Bien que cette expérience ait permis de faire des estimations raisonnables dans le passé, l'historique n'est pas toujours un indicateur précis des rendements futurs. La Société surveille continuellement les provisions pour retours et s'ajuste lorsqu'elle croit que les retours de produits réels pourraient différer des réserves établies.

LA SOCIÉTÉ N'A PAS ENCORE ADOPTÉ LA NOUVELLE NORME.

NIIF 16, Contrats de location

En janvier 2016, le CNCI a publié la NIIF 16. La nouvelle norme élimine la classification des contrats de location comme contrats de location simple ou de location-financement et introduit un modèle comptable unique pour le preneur selon lequel un passif de location et un droit d'utilisation sont comptabilisés pour tous les contrats de location d'une durée supérieure à 12 mois. La NIIF 16 reporte également en grande partie les exigences comptables du bailleur; par conséquent, le bailleur continue de classer ses contrats de location comme des contrats de location simple ou des contrats de location-financement. La NIIF 16 remplace la NCI 17, Contrats de location et interprétations connexes. La NIIF 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 pour la Société, l'application anticipée étant autorisée pour les sociétés qui appliquent également la NIIF 15. La Société évalue actuellement l'incidence de la nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Il n'existe pas d'autres NIIF ou interprétations de NIIF qui ne sont pas encore entrées en vigueur et qui pourraient avoir une incidence importante sur la Société.

UTILISATION DE JUGEMENTS, D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des états financiers consolidés conformément à la NIIF exige que la direction de la Société fasse des estimations et formule des jugements qui influent sur l'application des conventions comptables et sur les montants déclarés des actifs, des passifs, des produits et des charges ainsi que sur la présentation connexe des actifs et passifs éventuels. La direction fonde ses estimations et ses jugements sur son expérience historique et sur diverses autres hypothèses qu'elle juge raisonnables. Les domaines impliquant un degré élevé de jugement ou de complexité, ou d'autres domaines dans lesquels les hypothèses et estimations sont significatives pour les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés ci-dessous. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les changements seront signalés dans la période au cours de laquelle ils ont été identifiés.

a) Juste valeur des options d'achat d'actions et des bons de souscription

Lorsque la Société émet des options d'achat d'actions et des bons de souscription, une estimation de la juste valeur de l'instrument est établie à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes. L'application de ce modèle d'évaluation du prix des options exige que la direction formule des hypothèses concernant plusieurs variables, y compris la période pendant laquelle l'instrument sera en circulation, la volatilité du prix des actions de la Société sur une période pertinente, la détermination d'un taux d'intérêt sans risque pertinent et une hypothèse concernant la politique de dividende de la Société dans l'avenir. Si différentes hypothèses sont utilisées, la valeur dérivée des instruments pourrait être significativement affectée.

b) Dépréciation d'actifs incorporels

Les licences sont comptabilisées à titre d'actifs incorporels et sont amorties sur leur durée de vie utile lorsqu'elles répondent aux critères de capitalisation. Les prévisions de chiffre d'affaires et de rentabilité des produits concernés sont utilisées pour évaluer la conformité aux critères de capitalisation et pour évaluer la valeur recouvrable des actifs. La durée de vie utile est déterminée en identifiant la période au cours de laquelle la quasi-totalité des flux de trésorerie devrait être générée et, généralement, l'amortissement commence soit à compter de la date de l'approbation de la distribution accordée par Santé Canada ou de la date de signature du contrat de licence, selon les modalités du contrat. Chaque fois que les licences font l'objet d'un test de dépréciation, la détermination de la valeur recouvrable des actifs implique l'utilisation

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

d'estimations par la direction et peut avoir une incidence importante sur les valeurs respectives et, ultimement, sur le montant de toute dépréciation.

c) Juste valeur des débentures convertibles

Les débentures convertibles sont un instrument financier composé en vertu de la NCI 32, Instruments financiers : Présentation, et comportent à la fois une composante passif et une composante capitaux propres. La juste valeur de la contrepartie de l'instrument composé doit être répartie entre ses composantes passif et capitaux propres. La juste valeur de la contrepartie relative à la composante passif est d'abord évaluée à la juste valeur d'un passif similaire qui ne comporte aucune option de conversion en actions. Ce montant devient la valeur comptable de la composante passif lors de la comptabilisation initiale, et le montant résiduel est affecté à la composante capitaux propres. L'hypothèse la plus importante utilisée est le taux d'actualisation par rapport à la juste valeur de la composante passif. Si différentes hypothèses sont utilisées, la valeur dérivée des instruments pourrait être significativement affectée.

d) Provision pour retours

La provision pour retours est calculée à partir de la meilleure estimation de la direction quant aux produits qui seront finalement retournés par les clients. L'estimation de la provision pour retours est basée sur l'expérience historique des produits retournés et est déduite des revenus.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité survient lorsqu'une société éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs et à d'autres obligations de paiement. Le risque d'illiquidité est géré en maintenant des réserves et des facilités bancaires adéquates et en surveillant étroitement les flux de trésorerie prévus et réels. La Société est exposée à ce risque principalement à l'égard de ses comptes créditeurs et charges à payer et de ses débentures convertibles.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier cause une perte financière à l'autre partie en ne s'acquittant pas d'une obligation. La Société est exposée principalement au risque de crédit sur sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie et ses débiteurs. La Société offre du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Elle évalue continuellement le risque de crédit de ses clients et comptabilise une provision pour créances douteuses, le cas échéant. Le risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie est atténué par le fait qu'ils sont en place auprès de grandes institutions financières canadiennes.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société est exposée au risque de taux d'intérêt sur ses instruments financiers à taux fixe et variable. Les instruments à taux fixe exposent la Société au risque de juste valeur, tandis que les instruments à taux variable l'exposent au risque de flux de trésorerie.

Pediapharm Inc.

Rapport de gestion pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

Contrôles et procédures de communication de l'information

La Société a établi des contrôles et procédures de communication de l'information afin de s'assurer que les données financières présentées par la Société dans le présent rapport de gestion, les états financiers consolidés annuels connexes et les documents intermédiaires connexes sont correctement enregistrés, traités, résumés et présentés à son comité de vérification, à son conseil d'administration et à ses actionnaires.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

En tant qu'émetteur à la Bourse de croissance TSX, le chef de la direction et le directeur des finances ne sont pas tenus d'attester qu'ils ont conçu et évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière. La Société dépose plutôt une attestation des documents annuels - Attestation de base de l'émetteur émergent qui atteste l'exécution d'un examen de l'information, l'absence de fausse déclaration et la présentation fidèle de l'information dans les documents annuels.

Les lecteurs sont priés de se reporter aux renseignements plus détaillés décrits dans les autres documents d'information déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières compétentes et disponibles à www.sedar.com.

Direction de Pediapharm Inc.