

Pediapharm inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audités)

Trimestres et semestres clos les
30 septembre 2017 et 2016
(en dollars canadiens)

Avis au lecteur

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de PEDIAPHARM INC. (la « Société ») pour les trimestres et les semestres clos les 30 septembre 2017 et 2016 ont été préparés par la direction, qui en assume la responsabilité. Ces états et leurs notes annexes ont été examinés et approuvés par les membres du comité d'audit de la Société. Toutefois, ces états n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société.

Pediapharm Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

	Note	30 septembre 2017 \$	31 mars 2017 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 971 443	3 241 097
Créances		1 214 288	638 441
Charges payées d'avance		66 511	17 681
Stocks		2 494 201	1 704 540
		<u>8 746 443</u>	<u>5 601 759</u>
Immobilisations corporelles		20 686	22 805
Immobilisations incorporelles		<u>2 306 225</u>	<u>2 103 077</u>
		<u>11 073 354</u>	<u>7 727 641</u>
Passif			
Passifs courants			
Dettes et charges à payer		1 355 286	1 943 184
Intérêts à payer	4, 5	<u>166 667</u>	<u>165 000</u>
		1 523 953	2 108 184
Débetures convertibles	4	<u>4 569 043</u>	<u>4 323 821</u>
		<u>6 092 996</u>	<u>6 432 005</u>
Capitaux propres			
Capital-actions		25 205 213	21 025 018
Surplus d'apport		4 821 466	3 862 379
Déficit		<u>(25 046 321)</u>	<u>(23 591 761)</u>
		<u>4 980 358</u>	<u>1 295 636</u>
		<u>11 073 354</u>	<u>7 727 641</u>

Approuvé par le conseil d'administration, le 27 novembre 2017

_____(Sylvain Chrétien)_____, administrateur
Sylvain Chrétien

_____(Normand Chartrand)_____, administrateur
Normand Chartrand

Les présentes notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Pediapharm Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

	Note	Trimestre clos le 30 septembre 2017 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2016 \$	Semestre clos le 30 septembre 2017 \$	Semestre clos le 30 septembre 2016 \$
Produits des activités ordinaires					
Produits		3 083 397	1 803 397	5 546 240	2 614 643
Commissions		-	78 750	2 705	160 665
		3 083 397	1 882 147	5 548 945	2 775 308
Coût des ventes					
		1 368 169	651 469	2 546 667	944 955
Bénéfice brut					
		1 715 228	1 230 678	3 002 278	1 830 352
Frais de vente et d'administration	6, 9	1 783 377	1 797 845	3 917 893	3 281 494
Dotation aux amortissements		3 476	21 481	6 564	42 243
Perte (profit) de change		(19 448)	(8 531)	(32 240)	(34 852)
Autres produits	3	-	-	-	(2 570 200)
Résultat d'exploitation					
		(52 177)	(580 117)	(889 939)	1 111 667
Charges financières	5	294 817	270 634	580 722	531 986
Produit d'intérêts		(10 363)	(12 429)	(16 101)	(24 793)
Résultat net et résultat global					
		(336 631)	(838 321)	(1 454 560)	604 474
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la Société					
De base et diluée		(0,004)	(0,012)	(0,017)	0,008
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		87 414 986	72 605 368	83 132 504	72 558 903

Les présentes notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Pediapharm Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

		Capital-actions				Total des capitaux propres \$
	Note	Actions ordinaires	Montant \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	
Solde au 31 mars 2016		72 512 438	20 966 018	3 600 707	(21 759 874)	2 806 851
Résultat global		—	—	—	604 476	604 476
Rémunération fondée sur des actions – régime d'options sur actions		—	—	248 369	—	248 369
Émission d'actions aux fins de la rémunération des dirigeants		196 665	59 000	—	—	59 000
Solde au 30 septembre 2016		72 709 103	21 025 018	3 849 075	(21 155 398)	3 718 695
Solde au 31 mars 2017		72 709 103	21 025 018	3 862 379	(23 591 761)	1 295 636
Résultat global		—	—	—	(1 454 560)	(1 454 560)
Rémunération fondée sur des actions – régime d'options sur actions		—	—	182 316	—	182 316
Émission d'actions au titre des placements privés, après déduction des frais	11	14 705 883	4 956 965	—	—	4 956 965
Émission de bons de souscription au titre des placements privés	11		(776 772)	776 772	—	—
Solde au 30 septembre 2017		87 414 986	25 205 213	4 821 466	(25 046 321)	4 980 358

Actions autorisées

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Les présentes notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Pediapharm Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

	Note	Trimestre clos le 30 septembre 2017 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2016 \$	Semestre clos le 30 septembre 2017 \$	Semestre clos le 30 septembre 2016 \$
Flux de trésorerie liés aux					
Activités d'exploitation					
Perte nette de l'exercice		(336 631)	(838 320)	(1 454 560)	604 475
Ajustements pour					
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		2 869	5 066	5 351	9 941
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		50 322	26 002	92 752	51 479
Dotation aux amortissements des frais de financement	5	43 936	34 475	85 288	66 923
Charge de rémunération fondée sur des actions		86 564	220 767	182 316	307 369
Intérêts sur les débetures convertibles	5	168 667	170 500	335 500	337 336
Cumul des intérêts sur les débetures convertibles	5	82 214	65 658	159 934	127 727
Produit d'intérêts		(10 363)	(12 429)	(16 101)	(24 793)
		87 578	(328 280)	(609 519)	1 480 457
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	8	(783 902)	(821 098)	(2 002 237)	(916 809)
Intérêts payés		(166 833)	(166 833)	(331 833)	(333 669)
Intérêts reçus		10 363	12 429	16 101	24 793
		(852 795)	(1 303 782)	(2 927 489)	254 771
Activités d'investissement					
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(864)	(3 445)	(3 232)	(3 445)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	(82 125)	(295 900)	(82 125)
		(864)	(85 570)	(299 132)	(85 570)
Activités de financement					
Produit de l'émission d'actions, après déduction des frais d'émission	11	(26 275)	-	4 956 967	-
Remboursement sur la dette à long terme		-	-	-	(377)
		(26 275)	-	4 956 967	(377)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice					
		(879 934)	(1 389 ,352)	1 730 347	168 824
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice					
		5 851 377	6 499 670	3 241 097	4 941 494
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice					
		4 971 443	5 110 318	4 971 443	5 110 318

Les présentes notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Pediapharm Inc.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

1 Constitution et nature des activités

Pediapharm inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et offre des services de vente et de commercialisation à l'industrie pharmaceutique, en particulier dans le domaine de la pédiatrie. La Société est domiciliée au Canada et son siège social est situé au 1, place du Commerce, bureau 225, Verdun (Québec) H3E 1A2. Les actions de Pediapharm inc. sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

2 Règles de présentation et principales méthodes comptables

Règles de présentation

La Société prépare ses états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) figurant à la Partie 1 du Manuel de CPA Canada – Comptabilité, laquelle intègre les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les méthodes appliquées pour ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont fondées sur les IFRS publiées et en vigueur au 27 novembre 2017.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis selon la méthode du coût historique, sauf pour ce qui est de certains instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur. De plus, les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis selon la méthode de la comptabilité d'exercice, sauf en ce qui concerne l'information sur les flux de trésorerie.

Périmètre de consolidation

Les filiales sont toutes les entités dont la Société a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles pour retirer des avantages de leurs activités. Les filiales sont consolidées intégralement à compter de la date à laquelle le contrôle est obtenu et sont déconsolidées à la date à laquelle le contrôle cesse. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent la seule filiale inactive de la Société, Pediapharm Licensing inc.

3 Vente des droits américains de la suspension de naproxen

Le 2 février 2016, la Société a signé une convention officielle d'achat d'actifs avec un tiers de l'industrie (l'« acquéreur ») pour la vente de ses droits américains sur la suspension de naproxen, dans le cadre d'une transaction évaluée à environ 4,25 M\$ US (la « transaction »). Les modalités financières de cette transaction comprenaient un paiement comptant inconditionnel par l'acquéreur de 2,25 M\$ US (3 134 249 \$), qui a été reçu à la clôture et comptabilisé parmi les autres revenus dans l'état consolidé du résultat global pour l'exercice clos le 31 mars 2016, puisque toutes les conditions ont été respectées. De plus, il y a eu un paiement comptant de 2,0 M\$ US conditionnel à l'approbation par le Secrétariat américain aux produits alimentaires et pharmaceutiques (FDA) du transfert des lieux de fabrication de la Société aux États-Unis le 30 septembre 2016 ou avant.

Pediapharm Inc.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

Le 11 mai 2016, la Société a annoncé qu'elle avait reçu l'approbation de la FDA concernant le transfert des lieux de fabrication de la suspension de naproxen destinée au marché américain. Cette approbation a donné lieu au deuxième et dernier paiement comptant de 2,0 M\$ US (2 570 200 \$), qui a été comptabilisé dans les autres produits à l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global du trimestre clos le 30 juin 2016.

4 Débentures convertibles

Les débentures convertibles arrivent à échéance le 31 mars 2019, portent intérêt au taux annuel de 12 %, les intérêts étant payés trimestriellement en trésorerie, et sont entièrement garanties par les actifs de la Société. Le capital des débentures peut en tout temps être converti en actions ordinaires de la Société au gré du porteur au prix de 0,45 \$ l'action ordinaire, après quoi l'intérêt couru et impayé est payé intégralement. Les débentures sont automatiquement converties en actions ordinaires au prix de conversion si, pendant toute période de 20 jours de bourse consécutifs, les actions ordinaires se négocient au prix moyen pondéré en fonction du volume d'au moins 0,60 \$ pour un volume cumulatif total d'au moins 2 000 000 d'actions. En tout temps après le deuxième anniversaire de la date d'émission et avant l'échéance, la Société peut rembourser le capital moyennant des frais de remboursement anticipé de 2 % du capital remboursé. Les frais d'émission ont été déduits du solde des débentures convertibles et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Un montant de 43 936 \$ a été inscrit à l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global du trimestre clos le 30 septembre 2017 (contre 34 476 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016)

Les débentures convertibles sont des instruments financiers composés au sens d'IAS 32, et elles ont une composante passif et une composante capitaux propres. La juste valeur de la contrepartie de cet instrument composé doit être divisée entre ces 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.

5 Charges financières

	Trimestre clos le 30 septembre 2017 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2016 \$	Semestre clos le 30 septembre 2017 \$	Semestre clos le 30 septembre 2016 \$
Intérêts sur les débentures convertibles	168 667	170 500	335 500	337 336
Amortissement des frais de financement différés	43 936	34 476	85 288	66 922
Cumul des intérêts sur les débentures convertibles	82 214	65 658	159 934	127 727
	<u>294 817</u>	<u>270 634</u>	<u>580 722</u>	<u>531 986</u>

Pediapharm Inc.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

6 Charge au titre des avantages du personnel

- a) Employés autres que le président, le chef de la direction financière et les vice-présidents de la Société

	Note	Trimestre clos le 30 septembre 2017 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2016 \$	Semestre clos le 30 septembre 2017 \$	Semestre clos le 30 septembre 2016 \$
Salaires et avantages du personnel		494 305	426 657	991 406	839 698
Rémunération fondée sur des actions	9	10 176	45 379	43 014	86 681
		<u>504 482</u>	<u>472 036</u>	<u>1 034 420</u>	<u>926 379</u>

- b) Les principaux dirigeants sont le président, le chef de la direction financière, les vice-présidents et les membres du conseil d'administration de la Société.

	Note	Trimestre clos le 30 septembre 2017 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2016 \$	Semestre clos le 30 septembre 2017 \$	Semestre clos le 30 septembre 2016 \$
Rémunération des principaux dirigeants					
Avantages du personnel à court terme et honoraires de consultation		249 729	358 027	501 248	603 972
Rémunération fondée sur des actions	9	76 388	116 389	139 303	161 688
		<u>326 116</u>	<u>474 416</u>	<u>640 551</u>	<u>765 660</u>

La rémunération des principaux dirigeants est incluse dans les frais de vente et d'administration.

7 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.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

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.

8 États consolidés des flux de trésorerie

Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement se présentent comme suit :

	Trimestre clos le 30 septembre 2017 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2016 \$	Semestre clos le 30 septembre 2017 \$	Semestre clos le 30 septembre 2016 \$
Diminution (augmentation) des Créances	130 026	(378 653)	(575 847)	(469 186)
Charges payées d'avance	(26 688)	(30 659)	(48 829)	(66 503)
Stocks	(374 058)	(274 586)	(789 661)	(509 353)
Augmentation (diminution) des Dettes et charges à payer	(513 182)	(137 200)	(587 901)	128 232
	<u>(783 902)</u>	<u>(821 098)</u>	<u>(2 002 237)</u>	<u>(916 809)</u>

9 Frais de vente et d'administration

	Trimestre clos le 30 septembre 2017 \$	Trimestre clos le 30 septembre 2016 \$	Semestre clos le 30 septembre 2017 \$	Semestre clos le 30 septembre 2016 \$
Frais de vente et de commercialisation	1 111 944	928 486	2 525 099	1 741 186
Prospection et affaires réglementaires	247 775	318 786	448 568	593 655
Administration générale	423 659	550 574	944 225	946 653
	<u>1 783 377</u>	<u>1 797 845</u>	<u>3 917 893</u>	<u>3 281 494</u>

Pediapharm Inc.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

(expressed in Canadian dollars)

10 Contrat de licence exclusive mondiale

Le 19 septembre 2016, la Société a conclu un contrat de licence exclusive (le « contrat de licence ») avec une société appartenant à un haut dirigeant du domaine pharmaceutique connu mondialement, M. Gérard Leduc (le « concédant »), pour le produit médicamenteux Relaxa^{MC} (le « produit »). Le contrat de licence confère à la Société les droits exclusifs de fabrication, de promotion, de commercialisation, de vente et de distribution du produit à l'échelle mondiale. En contrepartie, la Société versera au concédant des redevances calculées en fonction des ventes nettes annuelles du produit. La Société comptabilise les redevances à payer au même moment que les produits des activités ordinaires tirés de ce produit médicamenteux. La Société n'a inscrit aucun actif ou passif lié à l'exercice de l'option d'achat prévue aux termes du contrat de licence étant donné que cette option est conditionnelle à l'exercice de l'option de vente par l'autre partie ainsi qu'au transfert effectif des droits de propriété intellectuelle lié au produit à la Société, ce qui au 30 septembre 2017 n'avait pas eu lieu. Aux termes du contrat de licence, la Société a le droit de faire l'acquisition du produit en tout temps jusqu'au septième anniversaire de la date d'entrée en vigueur du contrat de licence. Le prix total à payer pour le produit pendant cette période sera de 5 000 000 \$ plus une redevance correspondant à 2 % des ventes nettes annuelles du produit jusqu'à concurrence de 1 500 000 \$ (le « prix d'exercice de l'option »). En outre, pendant la période commençant au cinquième anniversaire de la date d'entrée en vigueur du contrat de licence et se terminant au septième anniversaire de la date d'entrée en vigueur du contrat de licence, le concédant aura l'option de vendre le produit à la Société pour le même prix d'exercice de l'option.

11 Placement privé sans courtier

Le 4 juillet 2017, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé sans courtier (le « placement ») d'unités de la Société (les « unités »). Aux termes du placement, 9346-4626 Québec inc., société fermée exerçant des activités sous la dénomination de Transican (le « souscripteur »), a acquis 14 705 883 unités au prix de 0,34 \$ chacune, pour un produit totalisant 5 000 000 \$ pour la Société. Le souscripteur est détenu par M. Gérard Leduc, haut dirigeant de renommée mondiale du domaine pharmaceutique.

Chaque unité se compose d'une action ordinaire du capital de la Société (« action ordinaire ») et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société (« bon de souscription »). Chaque bon de souscription entier permet au souscripteur d'acheter une action ordinaire au prix de 0,51 \$ jusqu'au 24 mai 2020. La juste valeur des bons de souscription, selon le modèle de Black-Scholes, a été établie à 776 772 \$. Aucune commission ni aucuns frais n'ont été payés dans le cadre du placement, hormis 16 758 \$ en honoraires juridiques.

Par suite du placement, le souscripteur est devenu un nouvel initié de la Société en tant que détenteur de plus de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation.

Tous les titres émis ont été assujettis à une période de détention de quatre mois et un jour à compter de la date de clôture du placement, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables.