



THÉRAPEUTIQUE KNIGHT INC.

Rapport de gestion

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

THÉRAPEUTIQUE KNIGHT INC.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Le présent rapport de gestion porte sur la situation financière et les résultats d'exploitation de Thérapeutique Knight inc. (« Knight » ou la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ce rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Les états financiers consolidés annuels audités de Knight au 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos à cette date ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière. Tous les montants en dollars sont exprimés en milliers de dollars canadiens (sauf indication contraire), à l'exception des données sur les actions et des montants par action. Tous les montants libellés en monnaies étrangères sont en milliers.

Le présent rapport de gestion a été préparé par la direction à partir de l'information disponible au 15 mars 2017. Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur Knight, y compris la notice annuelle, visitez le site SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Table des matières

GLOSSAIRE DES ABRÉVIATIONS	5
APERÇU	7
Section 1 – À propos de Thérapeutique Knight inc.....	7
Section 2 – Faits saillants de 2016	7
RÉSULTATS FINANCIERS	10
Section 3 – Résultats d'exploitation.....	10
SITUATION FINANCIÈRE	13
Section 4 – Bilan.....	13
Section 5 – Situation de trésorerie et sources de financement.....	15
STRATÉGIE EN MATIÈRE D'ACQUISITION DE PRODUITS	16
Section 6 – Produits	16
Section 7 – Prêts stratégiques.....	19
Section 8 – Placements stratégiques	22
Section 9 – Stratégie à l'échelle internationale	24
GESTION DU RISQUE.....	25
Section 10.....	25
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES.....	27
Section 11 – Principales informations financières annuelles	27
Section 12 – Principales informations financières trimestrielles.....	27
Section 13 – Données sur les actions en circulation	27
Section 14 – Utilisation du produit tiré du financement	27
Section 15 – Versement de dividendes.....	28
Section 16 – Réglementation des prix de certains médicaments brevetés.....	28
Section 17 – Instruments financiers.....	28
Section 18 – Arrangements hors bilan.....	28
Section 19 – Engagements	29
Section 20 – Transactions entre parties liées	29
Section 21 – Information sectorielle	29
Section 22 – Principales estimations et hypothèses comptables	29
Section 23 – Prises de position comptables récentes.....	29
Section 24 – Contrôles et procédures de communication de l'information	30
Section 25 – Contrôle interne à l'égard de l'information financière	30

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion peut renfermer certains « énoncés prospectifs » et certaines « informations prospectives » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les informations et énoncés prospectifs se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « pouvoir », « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier », « entrevoir », « croire » ou « continuer », ou une terminologie semblable. Les informations et énoncés prospectifs comportent divers risques connus ou non et diverses incertitudes, qui échappent en grande partie au contrôle ou à la capacité de prédiction de la Société et qui pourraient faire en sorte que les résultats, la performance ou les réalisations véritables de la Société soient très différents de ceux qui y sont présentés, expressément ou implicitement. Les informations et énoncés prospectifs reposent sur des hypothèses relativement à ces risques et incertitudes, ainsi qu'à d'autres facteurs exposés aux présentes. Les facteurs et les risques susceptibles de faire varier sensiblement les résultats réels par rapport aux attentes actuelles sont traités dans le rapport annuel et dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. La Société décline toute obligation de mettre à jour toute information prospective, sauf si elle y est obligée par la loi applicable. Les informations prospectives constituent le meilleur jugement de la direction à la lumière des informations dont elle dispose actuellement. Aucune garantie ne peut être donnée à l'égard d'un énoncé prospectif, et les résultats futurs réels peuvent être considérablement différents. Le lecteur est donc avisé de ne pas se fier indûment aux informations ou énoncés prospectifs.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

GLOSSAIRE DES ABRÉVIATIONS

Calendrier	
Abréviation	Description
T4-2016	Quatrième trimestre de 2016
T3-2016	Troisième trimestre de 2016
T2-2016	Deuxième trimestre de 2016
T1-2016	Premier trimestre de 2016
T4-2015	Quatrième trimestre de 2015
T3-2015	Troisième trimestre de 2015
T2-2015	Deuxième trimestre de 2015
T1-2015	Premier trimestre de 2015

Sociétés	
Abréviation	Description
3D	3D Signatures Inc.
60P	60 ⁹ Pharmaceuticals LLC
Advaxis	Advaxis Pharmaceuticals Inc.
Akorn	Akorn Inc.
Alimera	Alimera Sciences Inc.
Antibe	Antibe Therapeutics Inc.
Apicore	Apicore Inc. et Apigen Investments Ltd.
Braeburn	Braeburn Pharmaceuticals Inc.
Crescita	Crescita Therapeutics Inc.
Ember	Ember Therapeutics Inc.
EMPA	EMPA Healthcare LLC
Extenway	Extenway Solutions Inc.
Intega	INTEGA Sciences de la peau inc.
Knight	Thérapeutique Knight inc.
Medimetriks	Medimetriks Pharmaceuticals Inc.
Medison	Medison Biotech (1995) Ltd.
NEMO II	New Emerging Medical Opportunities Fund II Ltd.
NEMO III	New Emerging Medical Opportunities Fund III Ltd.
NeurAxon	NeurAxon Pharma Inc.
Otsuka	Otsuka Pharmaceutical Co. Ltd.
Origin	Origin Biomed Inc.
Paladin	Paladin Labs (Barbados) Inc. (société affiliée à Endo International plc)
PBB	Pro Bono Bio PLC
Pediapharm	Pediapharm Inc.
Profound	Profound Medical Inc.
Profounda	Profounda Inc.
Protalix	Protalix BioTherapeutics Inc.
Sectoral	Gestion d'actifs sectoriels Inc.
SIFI	Società Industria Farmaceutica Italiana S.p.A.
Synergy	Synergy CHC Corp.

THÉRAPEUTIQUE KNIGHT INC.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Éléments financiers	
Abréviation	Description
DAV	Disponible à la vente
\$ CA	Dollar canadien
COSO	Committee of Sponsoring Organizations de la Treadway Commission
CPCI	Contrôles et procédures de communication de l'information
RPA	Résultat par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires
JVM	Juste valeur marchande
CIIF	Contrôle interne à l'égard de l'information financière
IFRS	Normes internationales d'information financière
ILS	Nouveau shekel israélien
AERG	Autres éléments du résultat global
\$ US	Dollar américain

Territoires	
Abréviation	Description
CAN	Canada
CAR	Certains pays des Caraïbes
ISR	Israël
QUE	Québec
ROM	Roumanie
RUS	Russie
É.-U.	États-Unis d'Amérique
ZAF	Afrique subsaharienne

Divers	
Abréviation	Description
BMP-7	Protéine morphogénétique osseuse 7
IMS	QuintilesIMS
DDN	Demande d'autorisation de drogue nouvelle
PDN	Présentation de drogue nouvelle
CCO	Constipation causée par les opioïdes
CEPMB	Conseil d'examen du prix des médicaments brevetés
Rx	Produit pharmaceutique sur ordonnance

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

APERÇU

Section 1 – À propos de Thérapeutique Knight inc.

- Société pharmaceutique spécialisée ayant son siège social à Montréal, au Canada, et inscrite à la Bourse de Toronto sous le symbole « GUD ».
- Sa principale activité commerciale a trait au développement, à l'acquisition, à l'achat et à la vente de droits sous licence, à la commercialisation et à la distribution de produits pharmaceutiques novateurs, de produits liés à la santé et d'appareils médicaux au Canada et dans certains marchés de choix à l'étranger.
- Finance d'autres sociétés du secteur des sciences de la vie au Canada et à l'échelle internationale dans le but de dégager des produits d'intérêt, de renforcer les liens au sein du secteur des sciences de la vie et d'obtenir les droits de distribution de produits au Canada et dans certains marchés de choix à l'étranger.
- Investit dans des fonds d'investissement de capital-risque consacrés aux sciences de la vie, ce qui lui permet de dégager un rendement semblable à celui de tout autre commanditaire de ces fonds et lui confère un accès privilégié à des produits de soins de santé novateurs de partout dans le monde pour le Canada et certains marchés de choix à l'étranger.
- Met au point des produits pharmaceutiques novateurs, notamment ceux utilisés pour le traitement de maladies tropicales négligées et de maladies infantiles rares.

Section 2 – Faits saillants de 2016

Résultats financiers

- Les produits des activités ordinaires ont atteint 5 940 \$, ce qui représente une augmentation de 4 903 \$ ou 473 % par rapport à l'exercice précédent.
- Le résultat net s'est fixé à 18 560 \$, un recul de 15 607 \$ ou 46 % par rapport à l'exercice précédent.

Développement d'entreprise

- Samira Sakhia, ancienne chef des finances de Laboratoires Paladin inc., s'est jointe à Knight à titre de présidente et de membre du conseil d'administration.
- La Société a réalisé deux placements d'actions ordinaires par voie de prise ferme aux prix de 8 \$ et 10 \$ l'action ordinaire, pour un produit brut de respectivement 230 000 \$ et 100 050 \$, compte tenu de l'exercice de l'option de surallocation.

Produits

T1-2016

- La Société a conclu une convention de licence exclusive avec Braeburn afin de commercialiser Probuphine^{MC} au Canada.
- La Société s'est réapproprié les droits lors de la résiliation de son entente avec Paladin relativement à la distribution et à la vente d'Impavido[®].
- Profounda, partenaire de commercialisation de Knight, a lancé Impavido[®] (miltéfosine) aux É.-U.

T2-2016

- La Société a conclu une convention de distribution exclusive avec EMPA afin de commercialiser Neuragen[®] aux Émirats arabes unis et au Koweït.

THÉRAPEUTIQUE KNIGHT INC.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

T3-2016

- La Société a élargi la convention de distribution existante avec Ember pour inclure deux nouveaux territoires (ROM et CAR) et a acquis les droits de distribution des produits Migralex^{MC} et RHY/Vavelta[®].
- La Société a conclu une convention exclusive de licence et de distribution avec 3D visant ses produits diagnostiques et pronostiques au Canada et dans certains territoires de choix à l'étranger.

T4-2016

- La Société a conclu avec AstraZeneca, au Canada et en Israël, une convention de licence exclusive visant Movantik[®], médicament indiqué pour la CCO.
- La Société a nommé Synergy à titre de canal tiers de distribution directe exclusif de FOCUSfactor^{MC} et de Hand MD^{MC} et a modifié sa convention de distribution directe de Flat Tummy Tea^{MC} au Canada.

Prêts stratégiques

T1-2016

- La Société a versé à 60P une deuxième tranche de 2 096 \$ (1 500 \$ US) d'un prêt garanti.
- La Société a consenti des prêts garantis totalisant 9 000 \$ à Intega.
- La Société a consenti un prêt garanti d'un montant maximal de 27 368 \$ (20 000 \$ US) à Medimetriks pour soutenir l'acquisition par celle-ci des droits américains exclusifs de développement et de commercialisation d'OPA-15406 produit par Otsuka.

T3-2016

- Intega, partenaire stratégique de la Société, a été acquis par Crescita. Par conséquent, le prêt de 3 000 \$ consenti à Intega a été remboursé, tandis que le solde de 6 000 \$ du prêt consenti à Intega a été modifié avec Crescita.

T4-2016

- La Société a augmenté de 4 061 \$ (3 000 \$ US) le prêt à Medimetriks.

Placements stratégiques

T1-2016

- La Société a reçu des dividendes de 2 423 \$ (7 068 ILS) de son partenaire stratégique, Medison.

T3-2016

- La Société a acquis 11 470 920 actions ordinaires de Pediapharm en échange de 221 126 actions ordinaires et de 221 126 bons de souscription sur quatre ans de Knight, au prix d'exercice de 10 \$.
- Elle a reçu des distributions de 1 982 \$ (561 \$ US et 851 euros) de placements stratégiques dans des fonds.
- La Société s'est engagée à investir 1 000 \$ dans Genesys Ventures III LP, fonds de capital-risque consacré aux sciences de la vie établi au Canada.
- La Société a investi 1 000 \$ dans le fonds Bloom Burton Healthcare Lending Trust II.
- Elle a investi 1 000 \$ en actions de 3D à la suite d'une opération de regroupement d'entreprises et d'inscription en Bourse entre 3D et Plicit Capital Corp.
- Elle a reçu des dividendes de 2 414 \$ (7 068 ILS) de son partenaire stratégique, Medison.

THÉRAPEUTIQUE KNIGHT INC.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

T4-2016

- La Société a reçu des distributions de 2 628 \$ (1 718 \$ US) de placements stratégiques dans des fonds.
- La Société a investi 180 \$ dans 3D en contrepartie de 240 000 actions ordinaires et de bons de souscription permettant d'acquérir 240 000 actions supplémentaires au prix d'exercice de 0,92 \$.
- Elle a touché un produit de 2 157 \$ (1 625 \$ US) en échange de bons de souscription d'Apicore.
- Elle a conclu une convention avec Synergy visant l'échange de bons de souscription et d'options sur actions que Knight a reçus contre 7 500 000 actions ordinaires de Synergy.

Événements postérieurs à la fin d'exercice

- La Société a reçu d'Apicore un remboursement de 8 137 \$ (6 157 \$ US) sur le prêt qu'elle lui avait consenti.
- Elle a cédé un total de 839 000 actions de Pediapharm et a réalisé un profit de 58 \$.
- La Société a acquis environ 5 % des actions de Protalix au prix moyen de 0,57 \$ US l'action.
- Elle a demandé à Santé Canada l'approbation réglementaire d'ILUVIEN^{MC}, médicament indiqué pour le traitement de l'œdème maculaire diabétique.
- Elle a accepté la démission d'Ed Schutter et a nommé la D^{re} Sarit Assouline au conseil d'administration.
- La Société a reçu de Santé Canada une lettre de retrait suite à un avis d'insuffisance relativement à la présentation réglementaire visant ATryn[®].
- Elle a annoncé la commercialisation de Movantik[®] au Canada.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

RÉSULTATS FINANCIERS

Section 3 – Résultats d'exploitation

	T4-2016	T4-2015	Variation		2016	2015	Variation	
			\$ ¹	% ²			\$ ¹	% ²
Produits des activités ordinaires	1 845	343	1 502	438 %	5 940	1 037	4 903	473 %
Coût des produits vendus	473	52	(421)	810 %	1 550	428	(1 122)	262 %
Marge brute	1 372	291	1 081	371 %	4 390	609	3 781	621 %
Charges								
Ventes et marketing	270	—	(270)	100 %	532	—	(532)	100 %
Charges administratives	2 710	1 839	(871)	47 %	9 302	9 086	(216)	2 %
Recherche et développement	712	254	(458)	180 %	1 955	2 707	752	28 %
	(2 320)	(1 802)	(518)	29 %	(7 399)	(11 184)	3 785	34 %
Amortissement des immobilisations corporelles	—	8	8	100 %	18	30	12	40 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	156	30	(126)	420 %	419	94	(325)	346 %
Produits d'intérêt	(6 099)	(6 774)	(675)	10 %	(24 414)	(18 632)	5 782	31 %
Autres produits	(360)	(1 517)	(1 157)	76 %	(3 894)	(2 860)	1 034	36 %
Profit net sur les actifs financiers	(2 061)	(1 358)	703	52 %	(1 659)	(17 347)	(15 688)	90 %
Perte subie (profit tiré) par suite d'un regroupement d'entreprises	—	35	35	100 %	—	(515)	(515)	100 %
Perte nette au règlement de prêts consentis	—	1 008	1 008	100 %	—	650	650	100 %
Quote-part du résultat net de l'entreprise associée	(38)	(946)	(908)	96 %	(2 793)	(1 041)	1 752	168 %
(Profit) perte de change	(1 544)	(1 103)	441	40 %	1 451	(8 579)	(10 030)	117 %
Résultat avant impôt sur le résultat	7 626	8 815	(1 189)	13 %	23 473	37 016	(13 543)	37 %
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	(217)	2 850	3 067	S. O.	4 190	1 939	(2 251)	116 %
(Recouvrement) charge d'impôt différé	(96)	411	507	S. O.	723	910	187	21 %
Résultat net pour l'exercice	7 939	5 554	2 385	43 %	18 560	34 167	(15 607)	46 %
Attribuable aux actionnaires de la Société								
RPA de base	0,06	0,05	0,01	20 %	0,15	0,36	(0,21)	58 %
RPA dilué	0,06	0,05	0,01	20 %	0,15	0,35	(0,20)	57 %

¹ Une variation positive représente une incidence positive sur le résultat net, et une variation négative représente une incidence négative sur le résultat net.

² La variation en pourcentage est présentée en valeurs absolues.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

	T4-2016 par rapport à T4-2015	2016 par rapport à 2015
Produits des activités ordinaires	La croissance des produits des activités ordinaires est attribuable aux éléments suivants : Rx - Les produits des activités ordinaires tirés d'Impavido® ont augmenté de 1 439 \$, surtout en raison de la comptabilisation intégrale des produits des activités ordinaires après la résiliation de la convention de distribution et de vente conclue avec Paladin et du lancement commercial aux États-Unis, les deux en mars 2016. Produits de grande consommation - Les produits des activités ordinaires ont augmenté de 63 \$ par suite d'un lancement en novembre 2015.	Rx - Les produits des activités ordinaires tirés d'Impavido® ont augmenté de 3 935 \$, surtout en raison de la comptabilisation intégrale des produits des activités ordinaires après la résiliation de la convention de distribution et de vente conclue avec Paladin et du lancement commercial aux États-Unis, les deux en mars 2016. Produits de grande consommation - Les produits des activités ordinaires ont augmenté de 968 \$ par suite de deux lancements en juin et en novembre 2015.
Coût des produits vendus	L'augmentation est attribuable à la croissance des produits des activités ordinaires.	
Ventes et marketing	L'accroissement est attribuable au lancement de nouveaux produits.	
Charges administratives	L'augmentation est attribuable à l'accroissement du nombre d'employés et des honoraires par suite des transactions de 2016.	
Frais de recherche et de développement	La hausse est attribuable à la croissance du service des affaires scientifiques de la Société.	La diminution est attribuable aux paiements initiaux versés à l'acquisition de certains droits rattachés à des produits pharmaceutiques auprès de donneurs de licence (Advaxis, Akorn et Alimera) en 2015.
Produits d'intérêt	- Les produits d'intérêt sont tirés principalement des intérêts réalisés sur les prêts, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les titres négociables et la désactualisation des prêts consentis. Produits d'intérêt - Les produits d'intérêt du T4-2016 se sont élevés à 4 873 \$, soit une augmentation de 54 % ou 1 711 \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, grâce aux prêts consentis en 2016 (Medimetriks, Intega/Crescita) et à un accroissement de la moyenne des soldes de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de titres négociables en raison du produit dégagé dans le cadre de placements par voie de prise ferme. Désactualisation - La désactualisation de 1 226 \$ pour le T4-2016, soit une baisse de 2 386 \$, est attribuable à un ajustement de 2 966 \$ au T4-2015 découlant du remboursement anticipé du prêt consenti à CRH contrebalancé en partie par des prêts consentis en 2016.	Produits d'intérêt - Les produits d'intérêt pour 2016 ont atteint 18 213 \$, soit une augmentation de 56 % ou 6 566 \$ par rapport à ceux de l'exercice précédent, grâce aux prêts conclus en 2016 (Medimetriks, Intega/Crescita), aux intérêts reçus pendant l'exercice complet sur les prêts consentis en 2015 et à un accroissement de la moyenne des soldes de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de titres négociables en raison du produit dégagé dans le cadre de placements par voie de prise ferme. Désactualisation - La désactualisation de 6 201 \$ pour 2016, soit une baisse de 784 \$, est attribuable à un ajustement de 2 966 \$ en 2015 découlant du remboursement anticipé du prêt consenti à CRH contrebalancé en partie par des prêts consentis en 2016.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

	T4-2016 par rapport à T4-2015	2016 par rapport à 2015
Autres produits¹	La diminution est principalement attribuable à des frais non récurrents et aux frais pour remboursement anticipé reçus au T4-2015 à l'égard du prêt consenti à CRH.	L'augmentation est principalement attribuable à la valeur des actions supplémentaires d'Intega reçues avant la clôture de la transaction intervenue avec Crescita, à certains frais non récurrents reçus d'un partenaire stratégique et à des honoraires de consultation relativement à 3D contrebalancés en partie par des frais non récurrents et par la pénalité pour remboursement anticipé reçue en 2015 à l'égard du prêt consenti à CRH.
Profit net sur les actifs financiers²	L'augmentation s'explique surtout par des profits réalisés au cours du T4-2016 à l'égard de NEMO II lors de l'exercice des bons de souscription d'Apicore, contrebalancés par la réévaluation d'instruments dérivés.	Le recul est surtout attribuable aux profits réalisés au cours de 2015 à la vente d'actions de CRH et de NEMO II.
Perte (profit) par suite d'un regroupement d'entreprises	Pas de variation importante.	A trait à l'excédent de la juste valeur des actifs acquis sur la contrepartie versée à l'acquisition de NeurAxon.
Perte nette au règlement de prêts consentis	A trait à la dépréciation du prêt consenti à Extenway et aux frais engagés lors de la transaction avec Origin.	A trait à la dépréciation du prêt consenti à Extenway et aux frais engagés lors de la transaction avec Origin, qui ont été contrebalancés par la vente de Neuragen® aux É.-U.
Quote-part du résultat net de l'entreprise associée	Directement liée à la performance de Medison au cours du trimestre, contrebalancée par l'amortissement des ajustements de la juste valeur.	La collaboration stratégique avec Medison conclue le 9 septembre 2015 explique l'augmentation de la quote-part du résultat en 2016, contrebalancée par l'amortissement des ajustements de la juste valeur.
(Profit) perte de change	Attribuable aux profits sur les actifs financiers libellés en dollars américains, le dollar canadien ayant reculé par rapport au dollar américain au cours de la période.	Attribuable aux pertes sur les actifs financiers libellés en dollars américains, le dollar canadien s'étant raffermi par rapport au dollar américain au cours de la période, tandis qu'il s'était affaibli au cours de la période précédente.
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	La baisse est attribuable à la diminution des activités au cours du T4-2016, comparativement aux profits réalisés sur le placement dans des actifs financiers au cours du T4-2015.	La hausse est attribuable aux profits réalisés sur le placement dans des actifs financiers et à l'amortissement de l'impôt différé lié aux financements de la Société.

¹ Les autres produits comprennent les produits tirés de services de consultation et autres, les profits réalisés au remboursement anticipé de prêts et le revenu dégagé de prêts stratégiques.

² Le profit net sur les actifs financiers comprend les profits latents et les pertes latentes sur la réévaluation des bons de souscription ainsi que les profits réalisés et les pertes réalisées sur les titres, bons de souscription et distributions provenant des fonds.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

SITUATION FINANCIÈRE

Section 4 – Bilan

	31 déc. 2016	31 déc. 2015	Variation \$	%
ACTIF				
Actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	514 942	237 481	277 461	117 %
Titres négociables	221 108	233 726	(12 618)	5 %
Créances clients et autres débiteurs	6 440	2 994	3 446	115 %
Stocks	790	1 460	(670)	46 %
Autres actifs financiers courants	51 789	23 588	28 201	120 %
Impôts sur le résultat à recevoir	4 683	231	4 452	1 927 %
Total des actifs courants	799 752	499 480	300 272	60 %
Immobilisations corporelles	32	18	14	78 %
Immobilisations incorporelles	14 153	3 320	10 833	326 %
Autres actifs financiers	90 643	62 616	28 027	45 %
Participation dans une entreprise associée	80 113	81 027	(914)	1 %
Actifs d'impôt différé	6 077	2 527	3 550	140 %
Total de l'actif	990 770	648 988	341 782	53 %
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Actifs courants				
Fournisseurs et charges à payer	3 207	2 416	791	33 %
Impôts sur le résultat à payer	5 659	4 031	1 628	40 %
Autres soldes à payer	537	—	537	100 %
Autres produits différés	355	293	62	21 %
Total des passifs courants	9 758	6 740	3 018	45 %
Autres produits différés	417	—	417	100 %
Autres soldes à payer	877	—	877	100 %
Passifs d'impôt différé	—	186	(186)	100 %
Total du passif	11 052	6 926	4 126	60 %
Capitaux propres				
Capital social	760 447	439 148	321 299	73 %
Bons de souscription	785	161	624	388 %
Surplus d'apport	9 469	6 772	2 697	40 %
Cumul des autres éléments du résultat global	30 431	35 955	(5 524)	15 %
Résultats non distribués	178 586	160 026	18 560	12 %
Total des capitaux propres	979 718	642 062	337 656	53 %
Total du passif et des capitaux propres	990 770	648 988	341 782	53 %

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Au 31 décembre 2016 par rapport au 31 décembre 2015	
Trésorerie et équivalents de trésorerie et titres négociables	Pour plus de renseignements, voir la section 5 – Situation de trésorerie et sources de financement.
Créances clients et autres débiteurs	- L'augmentation est attribuable à la croissance des produits des activités ordinaires et des intérêts à recevoir. - Pour plus de renseignements, voir les rubriques « Produits des activités ordinaires » et « Produits d'intérêt » à la section 3.
Stocks	Diminution attribuable au calendrier des commandes.
Autres actifs financiers (courants et non courants)	L'augmentation de 56 288 \$ tient aux éléments suivants : Fonds : augmentation de 9 016 \$ attribuable aux placements de 1 046 \$ dans de nouveaux fonds et à des appels de fonds propres de 13 856 \$, contrebalancés par des distributions et des ajustements à la valeur de marché de 5 546 \$ en 2016. Pour de plus amples renseignements sur les placements stratégiques de Knight, voir la section 8. Prêts et débetures : accroissement de 30 186 \$ en raison des prêts consentis en 2016 à Crescita, Medimetriks et 60P, compensés par des remboursements de capital. Pour de plus amples renseignements sur les financements stratégiques de Knight, voir la section 7. Actions, bons de souscription et instruments dérivés : augmentation de 17 026 \$, principalement attribuable aux placements stratégiques dans des titres cotés en Bourse, en contrepartie des prêts stratégiques consentis (actions, bons de souscription et instruments dérivés), contrebalancés par l'exercice des bons de souscription de Medicure et d'Apicore. Pour de plus amples renseignements, voir la note 10 des états financiers annuels audités.
Immobilisations incorporelles	L'augmentation est attribuable à la réappropriation des droits lors de la résiliation de la convention de distribution et de vente d'Impavido® avec Paladin, à l'achat des droits de distribution au Canada de NETILDEX^{MC} et à la convention de licence exclusive conclue avec AstraZeneca, au Canada et en Israël, visant Movantik®.
Participation dans une entreprise associée	- La diminution est attribuable aux dividendes reçus de Medison et à l'amortissement des ajustements de la juste valeur, contrebalancés par la modification de la contrepartie éventuelle et par la quote-part du résultat net de Knight. - Pour de plus amples renseignements, voir la section 9.
Fournisseurs et charges à payer	L'augmentation est attribuable à l'échéance des dettes fournisseurs.
Capital social	Pour de plus amples renseignements, voir la note 14 des états financiers consolidés annuels audités.
Bons de souscription	L'accroissement s'explique par l'émission de bons de souscription dans le cadre de l'acquisition d'une participation dans Pediapharm.
Surplus d'apport	- L'augmentation est attribuable à la charge de rémunération fondée sur des actions compensée par l'émission d'actions à l'intention de l'entreprise associée. - Pour de plus amples renseignements, voir l'état des variations des capitaux propres dans les états financiers consolidés annuels audités.
Cumul des autres éléments du résultat global	Voir l'état des variations des capitaux propres dans les états financiers consolidés annuels audités.
Résultats non distribués	Voir l'état des variations des capitaux propres dans les états financiers consolidés annuels audités.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Section 5 – Situation de trésorerie et sources de financement

La politique de placement de la Société oriente les activités de placement liées à la trésorerie. La Société investit dans des placements stratégiques sous forme de fonds de titres de capitaux propres, de fonds de titres de créance, de titres de capitaux propres ou de titres de placement liquides dont les échéances varient et qui sont choisis en tenant compte du calendrier prévu des investissements et des dépenses à l'égard des activités poursuivies ainsi que des taux d'intérêt en vigueur.

La Société est d'avis que sa trésorerie, ses équivalents de trésorerie et ses titres négociables existants ainsi que ses flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation suffisent à financer les activités courantes, à répondre aux besoins actuels en matière de fonds de roulement et à financer les acquisitions futures de produits. À l'heure actuelle, la Société est à l'affût d'acquisitions qui peuvent obliger à recourir à toutes les sources de financement importantes. Il n'y a actuellement aucune convention ni aucun engagement à l'égard de ces acquisitions.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des activités des flux de trésorerie et doit être lu en parallèle avec nos tableaux des flux de trésorerie consolidés.

Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens.

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	14 738	9 651
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(49 218)	(69 099)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	313 329	13 862
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	278 849	(45 586)
Écart de conversion, montant net	(1 388)	(378)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	237 481	283 445
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	514 942	237 481
Titres négociables à la fin de l'exercice	221 108	233 726
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables à la fin de l'exercice	736 050	471 207

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les titres négociables de la Société se sont accrus de 264 843 \$, ou de 56 %, pour s'élever à 736 050 \$ au 31 décembre 2016, comparativement à 471 207 \$ au 31 décembre 2015.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour l'exercice 2016 se sont établis à 14 738 \$, comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 9 651 \$ pour l'exercice précédent. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour 2016 ont trait principalement aux flux de trésorerie provenant des ventes de produits pharmaceutiques sur ordonnance et de produits de grande consommation, des dividendes de 4 837 \$ (2 015 \$ en 2015) reçus d'une entreprise associée et des intérêts reçus de 15 665 \$ (10 107 \$ en 2015), contrebalancés par les charges d'exploitation, notamment les charges salariales, les frais de recherche et de développement, les honoraires et les frais de bureau. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation excluent les produits et les charges sans effet de trésorerie comme l'impôt différé, la charge de rémunération fondée sur des actions, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, la désactualisation des intérêts sur les prêts à recevoir, la perte de change latente, les produits différés, les autres produits différés et les variations nettes des soldes hors trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint 49 218 \$ pour l'exercice 2016 en raison principalement des prêts garantis de 31 950 \$, déduction faite du placement net dans des fonds d'investissement consacrés aux sciences de la vie de 11 893 \$, de l'acquisition de titres de capitaux propres d'un montant net de 6 799 \$ et de l'acquisition d'immobilisations incorporelles de 9 853 \$, contrebalancés par le produit net de 9127 \$. Pour 2015, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement s'étaient élevés à 69 099 \$ en raison de l'achat net de titres négociables de 79 290 \$,

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

les débours de 1 750 \$ pour l'acquisition de NeurAxon et de 217 \$ relativement au placement dans l'entreprise associée. Pour 2015, les sorties de fonds ont été compensées par le produit net tiré de la cession de titres de capitaux propres et le produit tiré de distributions de fonds d'un montant total de 12 018 \$ se rapportant principalement aux distributions de NEMO II et à la vente d'actions de CRH.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement de 313 329 \$ en 2016 sont principalement attribuables à la clôture de deux placements par voie de prise ferme. En 2015, les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'étaient établis à 13 862 \$ et étaient principalement attribuables à l'exercice intégral d'une option de surallocation, à l'exercice de bons de souscription à titre de rémunération et à la participation des employés et des administrateurs au régime d'options sur actions de la Société.

STRATÉGIE EN MATIÈRE D'ACQUISITION DE PRODUITS

Section 6 – Produits

Knight est à la recherche de possibilités d'acquisition ou d'obtention sous licence de droits de distribution de produits pharmaceutiques novateurs et de produits de santé de grande consommation ainsi que d'appareils médicaux au Canada et dans certains marchés de choix à l'étranger. La filiale en propriété exclusive de Knight à la Barbade met au point des produits pharmaceutiques novateurs, notamment ceux utilisés pour le traitement de maladies tropicales négligées et de maladies infantiles rares. Knight prévoit élargir son portefeuille de produits dans ses domaines thérapeutiques actuels au Canada et à l'échelle mondiale et tirer parti de son expertise en ventes et en commercialisation spécialisées, en acquisition de produits et en obtention de licences afin de s'assurer un avantage concurrentiel par rapport à l'offre de produits pharmaceutiques sur le marché, diminuant ainsi les risques scientifiques, les longs délais de développement et les coûts élevés y associés. Le tableau suivant donne un aperçu du portefeuille de produits de Knight.

Produits pharmaceutiques sur ordonnance

Produit	Indication	Donneur de licence	Situation dans le territoire visé	Territoires d'application des droits
Produits contre la douleur				
Movantik®	CCO	AstraZeneca	Commercialisé au CAN et sous évaluation par l'autorité de réglementation en ISR	CAN, ISR
Probuphine ^{MC}	Dépendance aux opiacés	Braeburn	Enregistrement préalable ¹	CAN
Gamme de produits de NeurAxon	Migraine aiguë, douleurs et troubles neurologiques	S. O.	Étape préclinique – phase 3	CAN, ISR, RUS, ZAF
Gamme de produits d'Antibe	Douleur chronique et inflammation	Antibe	Étape préclinique – phase 2	CAN, ISR, ROM, RUS, ZAF

THÉRAPEUTIQUE KNIGHT INC.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Produits ophtalmiques				
AzaSite ^{MC}	Conjonctivite bactérienne	Akorn	Homologué	CAN
Iluvien [®]	Œdème maculaire diabétique	Alimera	PDN à l'étude	CAN
Netildex ^{MC}	Inflammation oculaire	SIFI	Enregistrement préalable ¹	CAN
Autres produits				
Impavido [®]	Leishmaniose	S. O.	Commercialisé	Mondial
ATryn [®]	Prévention des manifestations thromboemboliques	LFB S.A.	Enregistrement préalable ³	CAN
Gamme de produits de 60P	Maladies tropicales	60P	Phase 1 – phase 3	CAN, ISR, RUS
Gamme de produits d'Advaxis	Cancers liés au VPH et autres	Advaxis	Phase 1 – phase 2	CAN

Produits de santé grand public

Produit	Indication	Donneur de licence	Situation dans le territoire visé	Territoires d'application des droits
Neuragen [®]	Douleur neuropathique périphérique diabétique	S. O.	Commercialisé ²	Mondial (sauf les É.-U.)
Flat Tummy Tea ^{MC}	Tisane détoxifiante	Synergy	Commercialisé	CAN, ISR, ROM, RUS, ZAF
FOCUSfactor ^{MC}	Supplément diététique	Synergy	Homologué ⁴	CAN, ISR, ROM, RUS, ZAF
FLEXISEQ ^{MC}	Douleur et raideurs articulaires associées à l'arthrose	PBB	Pas encore commercialisé	QUE, ISR
Hand MD ^{MC}	Produits de soins anti-âge pour les mains	Synergy	Pas encore commercialisé	CAN, ISR, ROM, RUS, ZAF
Gamme de produits de Crescita	Produits dermocosmétiques	Crescita	Pas encore commercialisé	ISR, ROM, RUS, ZAF, CAR

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Appareils médicaux

Produit	Indication	Donneur de licence	Situation dans le territoire visé	Territoires d'application des droits
TULSA-PRO®	Ablation de la prostate	Profound	Enregistrement préalable ¹	CAN
Gamme de produits de 3D	Outils diagnostiques et pronostiques pour améliorer l'efficacité du traitement	3D	En développement	CAN, CAR, ISR, RUS, ZAF

¹ Pas encore soumis à l'approbation de Santé Canada ou d'une autre autorité de réglementation compétente en matière de santé.

² Approuvé et commercialisé seulement au Canada.

³ Knight a reçu de Santé Canada une lettre de retrait suite à un avis d'insuffisance en mars 2017.

⁴ Approuvé seulement au Canada.

Faits saillants de 2016

Braeburn – Convention de licence

Le 1^{er} février 2016, Knight a conclu une convention de licence exclusive avec Braeburn pour commercialiser Probuphine^{MC} au Canada. Probuphine^{MC} est un implant sous-cutané, conçu pour administrer de la buprénorphine en continu pendant six mois suivant un traitement unique, favorisant ainsi le respect du traitement et la rétention des patients et la prévention d'une exposition pédiatrique accidentelle.

Impavido® – Résiliation de la convention de distribution

Le 15 mars 2016, Knight a résilié la convention qu'elle avait conclue avec Paladin relativement à la distribution et à la vente d'Impavido®.

Profounda – Lancement d'Impavido® aux États-Unis

Le 22 mars 2016, Knight a annoncé le lancement d'Impavido® (miltéfosine) aux États-Unis par son partenaire de commercialisation américain, Profounda.

Neuragen® – Convention de distribution

Le 25 avril 2016, Knight a conclu une convention de distribution avec EMPA aux fins de la commercialisation de Neuragen®, produit topique de santé naturelle utilisé pour soulager les symptômes de la douleur névralgique périphérique, aux Émirats arabes unis et au Koweït.

NETILDEX^{MC} – Convention de licence

Le 2 août 2016, Knight a conclu une convention de licence pour obtenir les droits exclusifs de commercialisation au Canada de NETILDEX^{MC}, association médicamenteuse fixe de nétilmicine et de dexaméthasone pour le traitement de l'inflammation oculaire dans le segment antérieur de l'œil, en présence d'une infection bactérienne ou d'un risque d'une telle infection.

Movantik® – Convention de licence

Le 15 décembre 2016, Knight a conclu une convention de licence exclusive avec AstraZeneca, en vue d'obtenir les droits de commercialisation de Movantik® (naloxégon) au Canada et en Israël. Movantik® est le premier antagoniste de récepteurs mus opioïdes à action périphérique et en prise unique quotidienne approuvé au Canada pour le traitement de la CCO chez les patients adultes souffrant de douleur non provoquée par le cancer et ne répondant pas adéquatement aux laxatifs. Selon IMS, pour la période de douze mois close le 31 décembre 2016, les ventes de Movantik® au Canada s'établissaient à 558 \$. Knight

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

a commencé à comptabiliser les ventes de Movantik® le 15 décembre 2016. Movantik® est en cours d'évaluation en Israël et, après son approbation, sera commercialisé sous le nom de Moventig. En vertu des modalités de la convention de licence exclusive, Knight est chargée de toutes les activités commerciales, réglementaires et relatives à la chaîne d'approvisionnement de Movantik® au Canada et en Israël.

Synergy – Convention de distribution

Le 28 décembre 2016, Knight a choisi Synergy comme son tiers canal de distribution directe exclusif de FOCUSfactor^{MC} et de Hand MD^{MC} au Canada, en Israël, en Roumanie, en Russie et en Afrique subsaharienne, et comme son tiers canal de distribution au détail exclusif au Canada. De plus, Knight a modifié sa convention de distribution directe avec Synergy pour Flat Tummy Tea^{MC} au Canada.

Section 7 – Prêts stratégiques

Knight finance d'autres sociétés du secteur des sciences de la vie dans tous les marchés géographiques, dans le but de dégager des produits d'intérêt, de renforcer les liens au sein du secteur des sciences de la vie et d'obtenir les droits de distribution de produits au Canada et dans certains marchés de choix à l'étranger. En règle générale, les prêts portent intérêt à un taux autour de 10 % et peuvent être assortis d'une contrepartie additionnelle pour la Société. Ces prêts sont souvent accompagnés de droits sur des produits ou d'options rattachées à ceux-ci pour le Canada et certains marchés de choix à l'étranger. Ces prêts renforcent les liens de Knight dans le secteur des sciences de la vie et, par conséquent, contribuent à ce qu'elle obtienne, directement ou indirectement, des droits sur des produits. En date du présent rapport, Knight comptait dix prêts garantis en cours consentis à des sociétés du secteur des sciences de la vie, comme le présente le tableau ci-après. Jusqu'ici, le portefeuille de prêts stratégiques a permis l'acquisition de produits de santé grand public ou l'obtention de droits de vente sous licence à leur égard (comme il a été décrit à la section 6), ainsi que l'acquisition des gammes de produits d'Antibe et de 60P ainsi que de TULSA PRO®.

Entité	Solde notionnel des prêts au 31 décembre 2016	
	En monnaie d'origine	En dollars canadiens ¹
Medimetriks	23 000 \$ US	30 882 \$
PBB	13 125 \$ US	17 623 \$
Synergy	6 594 \$ US	8 853 \$
Apicore	6 158 \$ US	8 267 \$
Crescita	6 841 \$ CA	6 841 \$
Profound	4 000 \$ CA	4 000 \$
60P	2 842 \$ US	3 816 \$
Pediapharm ²	1 250 \$ CA	1 250 \$
Ember	500 \$ US	671 \$
Antibe	546 \$ CA	546 \$
Total		82 749 \$

¹ Converti au cours du change de clôture de la Banque du Canada le 31 décembre 2016.

² Les débetures de Pediapharm sont détenues indirectement par l'intermédiaire de Bloom Burton Healthcare Lending Trust.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Les prêts et créances incluent les prêts consentis, les débentures et les créances à long terme. Les placements classés à titre de prêts et créances sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite de toute perte de valeur, le cas échéant. Les placements dans les prêts et créances sont classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. Les intérêts au titre de la désactualisation sont présentés dans les « produits d'intérêt » au compte de résultat consolidé. Voir la note 10 des états financiers annuels audités pour de plus amples renseignements.

Le tableau suivant donne un aperçu des activités du portefeuille de prêts stratégiques.

	Valeur comptable au début de l'exercice	Ajouts ¹	Désactua- lisation ²	Rembourse- ments de prêts ³	Autres ⁴	Valeur comptable à la fin de l'exercice	Autres actifs finan- ciers courants	Autres actifs finan- ciers non courants
2016	45 545 \$	44 612 \$	6 201 \$	(18 101) \$	(2 526) \$	75 731 \$	21 667 \$	54 064 \$
2015	37 566 \$	35 491 \$	6 985 \$	(40 420) \$	5 923 \$	45 545 \$	13 206 \$	32 339 \$

¹ Juste valeur relative des prêts consentis, déduction faite des honoraires et commissions de montage.

² Désactualisation des produits d'intérêt comptabilisée selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

³ Remboursements du capital sur les prêts exigibles.

⁴ Variations nettes liées à des prêts radiés, à des réévaluations de devises et à d'autres ajustements.

Faits saillants de 2016**60P – Deuxième tranche du prêt garanti**

Le 10 décembre 2015, Knight a conclu une convention de prêt garanti avec 60P et versé la première tranche de 685 \$ (500 \$ US). Le 4 janvier 2016, Knight a versé à 60P une deuxième tranche de 2 096 \$ (1 500 \$ US). Le 15 juillet 2016, la convention de prêt a été modifiée afin de prévoir des tranches supplémentaires à l'atteinte de certains critères précis, ce qui porte le montant total pouvant être prêté à 7 116 \$ (5 300 \$ US), une augmentation de 1 705 \$ (1 300 \$ US). Au deuxième semestre de 2016, Knight a versé deux autres tranches totalisant 1 134 \$ (842 \$ US). Le prêt porte intérêt à un taux annuel de 15 % et viendra à échéance le 31 décembre 2020.

Intega et Crescita

Le 22 janvier 2016, Knight a conclu une convention de prêt garanti aux termes de laquelle elle a consenti un montant total de 9 000 \$ à Intega afin de soutenir une acquisition d'entreprise (la « convention de prêt conclue avec Intega »). À titre de contrepartie aux termes de la convention de prêt conclue avec Intega, Intega a émis 780 574 actions ordinaires (les « actions d'Intega ») à l'intention de Knight, soit 8 % de la totalité des actions ordinaires diluées d'Intega, ainsi que des bons de souscription de dix ans (les « bons de souscription d'Intega ») permettant d'acheter jusqu'à 762 711 actions ordinaires additionnelles à raison de 1,18 \$ l'action.

Le 1^{er} septembre 2016, Crescita a acquis Intega pour une contrepartie de 8 000 \$, plus des paiements d'étapes pouvant totaliser jusqu'à 2 000 \$ payables en actions de Crescita évaluées au cours unitaire de 2,44 \$ (la « transaction liée à Crescita »). Par suite de la clôture de la transaction liée à Crescita, le crédit-relais de 3 000 \$ consenti à Intega a été remboursé, tandis que le solde de 6 841 \$ du prêt consenti à Intega a été modifié et rajusté. À titre de contrepartie dans le cadre de la transaction liée à Crescita, Knight a reçu 297 707 actions de Crescita en échange des actions d'Intega. Knight a également reçu un total de 347 295 actions ordinaires et a comptabilisé un solde de vente à recevoir de 384 \$ en échange d'actions d'Intega additionnelles. Les bons de souscription d'Intega ont été échangés contre 293 153 bons de souscription de sept ans de Crescita.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

permettant d'acheter jusqu'à 293 153 actions ordinaires additionnelles à raison de 2,44 \$ l'action. En outre, Knight a reçu un instrument dérivé incorporé à titre de protection contre une variation des prix sur une tranche des actions d'Intega additionnelles.

Pour de plus amples renseignements sur la transaction liée à Crescita, se reporter à la note 10 des états financiers consolidés annuels audités.

Medimetriks – Prêt garanti et convention de licence

Le 17 février 2016, Knight a consenti à Medimetriks, une société à capital fermé, un prêt garanti jusqu'à un montant maximal de 27 368 \$ (20 000 \$ US) pour soutenir l'acquisition par celle-ci des droits américains exclusifs de développement et de commercialisation d'OPA-15406 produit par Otsuka. Le prêt garanti, dont la tranche initiale s'élève à 24 631 \$ (18 000 \$ US), portera intérêt à un taux annuel de 13 % pendant trois ans. Une seconde tranche de 2 598 \$ (2 000 \$ US) a été versée par Knight le 29 juin 2016, au moment d'une DDN à la Food and Drug Administration des États-Unis par Medimetriks portant sur Ozenoxacin. Le prêt a été comptabilisé à une juste valeur relative de 23 685 \$ (17 370 \$ US) lors de l'évaluation initiale, puis au coût amorti à un taux d'intérêt effectif de 18,9 %. Dans le cadre de cette transaction, Knight a reçu en contrepartie 3,6 % des actions ordinaires diluées du capital social de Medimetriks. Une juste valeur relative de 2 983 \$ (2 180 \$ US), selon une juste valeur de 7,39 \$ (5,40 \$ US) par action, a été attribuée aux actions ordinaires.

Le 23 décembre 2016, Knight a modifié sa convention de prêt initiale et a consenti un prêt additionnel de 4 061 \$ (3 000 \$ US) (le « deuxième prêt ») à Medimetriks. Le deuxième prêt vient à échéance en décembre 2019 et porte intérêt au taux de 13 %. Le prêt a été comptabilisé initialement à une juste valeur relative de 2 761 \$ (2 040 \$ US), puis au coût amorti à un taux d'intérêt effectif de 46,7 %.

En contrepartie du deuxième prêt, Knight a reçu des actions ordinaires supplémentaires de Medimetriks (les « actions supplémentaires »), ce qui a fait passer sa participation de 3,6 % à 5,4 % des actions ordinaires diluées. Une juste valeur relative de 1 288 \$ (960 \$ US), selon une juste valeur de \$6.77 (5,00 \$ US) par action, a été attribuée aux actions supplémentaires.

Outre le prêt garanti, Knight et Medimetriks ont conclu une convention de licence et de distribution aux termes de laquelle Knight sera le partenaire de distribution exclusif au Canada, en Israël, en Roumanie, en Russie, en Afrique subsaharienne et aux Caraïbes des produits futurs de Medimetriks. À l'heure actuelle, Medimetriks ne dispose d'aucun droit sur des produits dans ces régions.

Ember

Les droits territoriaux de Knight sur la gamme BMP-7 d'Ember, qui englobaient initialement le Canada, Israël, la Russie et l'Afrique subsaharienne, ont été élargis pour inclure la Roumanie et les Caraïbes. En outre, Knight a acquis, dans les territoires susmentionnés, les droits exclusifs de distribution de deux produits diversifiés récemment acquis par Ember, soit Migralax^{MC}, médicament antidouleur en vente libre, et ICX-RHY/Vavelta®, médicament régénérateur à l'étape de développement.

Apicore

Le 3 juillet 2014, la Société a conclu une convention de prêt garanti avec Apicore aux termes de laquelle elle lui a consenti un prêt garanti de 6 912 \$ (6 500 \$ US) portant intérêt à un taux annuel de 12 % et venant à échéance le 30 juin 2018. En contrepartie de ce prêt, Knight a reçu un total de 1 625 000 bons de souscription d'Apicore. Selon la convention de prêt, Medicure avait le droit d'acquiescer tous les intérêts de Knight dans Apicore dans un délai de trois ans. En décembre 2016, Medicure a exercé son droit à l'égard des bons de souscription de Knight pour une somme de 2 157 \$ (1 625 \$ US). La Société a décomptabilisé la valeur comptable de 1 249 \$ (952 \$ US) et comptabilisé un profit sur les actifs financiers de 888 \$ (653 \$ US). Après la fin de l'exercice, Knight a reçu un remboursement total de 8 137 \$ (6 170 \$ US) au titre du solde du prêt consenti à Apicore.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Section 8 – Placements stratégiques**Placements dans des fonds**

Knight investit dans des fonds d'investissement de capital-risque consacrés aux sciences de la vie. Elle en dégage un rendement semblable à celui de tout autre commanditaire de ces fonds et obtient un accès privilégié à des produits de soins de santé novateurs de partout au monde pour le Canada et certains marchés de choix à l'étranger. Knight s'était engagée à investir, au 31 décembre 2016, un total d'environ 125 153 \$ auprès des gestionnaires de fonds ci-après, dont une tranche d'environ 24 % a été financée. À ce jour, les placements dans des fonds d'investissement de capital-risque ont mené à l'obtention de licences au Canada visant un produit d'Alimera, nommément Iluvien®, et un portefeuille de produits d'Advaxis.

La juste valeur des fonds DAV détenus par Knight au 31 décembre 2016 est de 34 576 \$.

Entité	Engagement	
	En monnaie d'origine	En dollars canadiens ¹
Domain Associates LLC	25 000 \$ US	29 063 \$
Teralys Capital	30 000 \$ CA	30 000 \$
Forbion Capital Partners	19 500 €	27 550 \$
Sectoral ²	13 000 \$ US	13 919 \$
Sanderling Ventures LLC	10 000 \$ US	11 625 \$
HarbourVest Partners LLC	10 000 \$ CA	10 000 \$
TVM Capital GmbH	1 600 \$ US	1 996 \$
Genesys Capital Management (Fund III) Inc.	1 000 \$ CA	1 000 \$
Total		125 153 \$

¹ Converti au cours du change à midi de la Banque du Canada aux dates d'engagement respectives. En utilisant le cours de clôture au 31 décembre 2016, l'engagement total aurait représenté 135 227 \$.

² Knight a reçu un remboursement de capital intégral sur son placement de 13 000 \$ US dans le NEMO II de Sectoral et s'est par la suite engagée à réinvestir 10 000 \$ US dans le NEMO III de celle-ci.

En plus des fonds d'actions susmentionnés, Knight a investi un montant global de 1 500 \$ dans des fonds de créances de Bloom Burton Healthcare Lending Trust I et II, fonds gérés par Stratigis Capital Advisors Inc.

THÉRAPEUTIQUE KNIGHT INC.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Le tableau suivant donne un aperçu des activités de placements stratégiques dans des fonds.

	Valeur comptable au début de l'exercice	Ajouts ¹	Sorties ²	Profit réalisé ³	Autres ⁴	Valeur comptable à la fin de l'exercice	Autres actifs financiers courants	Autres actifs financiers non courants
2016	25 560 \$	14 902 \$	(4 610) \$	1 541 \$	(2 817) \$	34 576 \$	—	34 576 \$
2015	19 904 \$	15 694 \$	(19 314) \$	6 979 \$	2 297 \$	25 560 \$	—	25 560 \$

¹ Placements dans des fonds de titres de capitaux propres ou de titres de créance.

² Distributions reçues des fonds.

³ Profits réalisés au remboursement du capital.

⁴ Variations nettes attribuables à la réévaluation de la JVM, à la réévaluation de devises et au reclassement, des autres éléments du résultat étendu au résultat consolidé, des profits réalisés lors des distributions ou des sorties.

Au cours de l'exercice, Knight a investi dans deux nouveaux fonds, soit le fonds d'actions Genesys Ventures III LP qui est un fonds de capital-risque consacré aux sciences de la vie établi au Canada, et le fonds de titres de créance Bloom Burton Healthcare Lending Trust II. Knight a investi 14 902 \$ au cours de l'exercice et a reçu des distributions de 4 610 \$ (2 279 \$ US et 851 euros). La Société a comptabilisé un profit sur les autres actifs financiers de 1 541 \$ au titre des distributions reçues. Par ailleurs, la Société a comptabilisé dans les AERG une diminution de 2 817 \$ imputable à la réévaluation de devises (à l'égard des fonds libellés en devises) et à la réévaluation à la valeur de marché. Voir la note 10 des états financiers annuels audités pour de plus amples renseignements.

Autres placements

Pediapharm

Le 15 juillet 2016, la Société a acquis 11 470 920 actions ordinaires de Pediapharm contre 221 126 actions ordinaires et 221 126 bons de souscription de Knight. Les actions ont été évaluées au cours unitaire de 0,21 \$. Compte tenu des actions acquises antérieurement, Knight détenait un total de 13 418 920 actions ordinaires de Pediapharm, soit environ 18,5 % du total des actions ordinaires de celle-ci au 15 juillet 2016. En 2016, Knight a cédé 1 142 500 actions de Pediapharm, pour un produit total de 308 \$ et un profit réalisé de 70 \$.

3D

Le 9 septembre 2016, Knight a investi 1 000 \$ dans le capital-actions de 3D, société de biotechnologie, par suite de la clôture d'un regroupement d'entreprises de 3D et Plicit Capital Corp suivi d'une inscription en Bourse. Le 19 décembre 2016, Knight a investi un montant supplémentaire de 180 \$ dans 3D en contrepartie de 240 000 actions ordinaires et de bons de souscription de deux ans visant l'achat de 240 000 actions au prix d'exercice de 0,92 \$.

Synergy

Le 22 décembre 2016, Knight a conclu une convention avec Synergy visant l'échange de bons de souscription d'actions et d'options sur actions contre 7 500 000 actions ordinaires. Par suite de cette transaction, la Société a décomptabilisé son placement dans les bons de souscription et les options et a comptabilisé les actions reçues à la juste valeur de la contrepartie donnée. Depuis la transaction, Knight possède 17 645 812 actions ordinaires de Synergy, soit 19,9 % des actions ordinaires en circulation de cette dernière.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Pour de plus amples renseignements sur le mouvement des titres de capitaux propres et instruments dérivés DAV détenus par Knight au cours de l'exercice, voir la note 10, « Autres actifs financiers », des états financiers consolidés annuels audités.

Section 9 – Stratégie à l'échelle internationale

La stratégie de Knight à l'échelle internationale est axée sur la recherche d'entreprises et de produits qui correspondent à son modèle opérationnel et qui proviennent de marchés de choix, notamment Israël, la Roumanie, la Russie, l'Afrique subsaharienne et les Caraïbes ainsi que d'autres pays, à l'exception des États-Unis, des pays d'Europe de l'Ouest, de la Chine et du Japon. Knight compte poursuivre sur sa lancée en devenant une société pharmaceutique spécialisée d'envergure internationale et est d'avis que ces pays offrent d'importantes possibilités de croissance et de valorisation.

Participation dans Medison

Le 9 septembre 2015, Knight a acquis une participation de 28,3 % dans Medison, société pharmaceutique spécialisée, détenue par des intérêts privés et établie en Israël. La contrepartie versée au titre de la participation dans Medison s'est élevée à 82 001 \$, ce qui comprend la juste valeur de 10 330 884 actions ordinaires de Knight émises à l'intention de Medison et de l'actionnaire en détenant le contrôle ainsi qu'une contrepartie éventuelle de 1 100\$. En outre, la Société a engagé des coûts de transaction de 217 \$ qui ont été incorporés dans le coût du placement. Le 16 juin 2016, la Société a émis 250 000 actions ordinaires au prix de 8,29 \$ l'action, pour un produit de 2 073 \$, et a réduit de 943 \$ la contrepartie éventuelle comptabilisée dans le surplus d'apport au moment du placement initial dans Medison. Par conséquent, la Société a comptabilisé une augmentation de 1 130 \$ dans la participation dans une entreprise associée. Medison n'a plus de contrepartie éventuelle à payer.

La participation dans Medison est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. La participation avait été comptabilisée initialement au coût, puis ajustée pour tenir compte de la quote-part de la Société du résultat net de Medison et de tout dividende versé à la Société. Le résultat net est ajusté pour refléter l'amortissement de la réévaluation à la juste valeur de la quote-part de l'actif net identifiable de Medison acquis par la Société et son incidence fiscale.

Les principales informations qui suivent sont tirées de nos états financiers.

	T4-2016	T3-2016	T2-2016	T1-2016	T4-2015	T3-2015 ¹
Valeur comptable de la participation	80 113	80 075	81 393	79 458	81 027	82 096
Amortissement de la réévaluation à la JVM	(1 749)	(1 207)	(1 208)	(1 006)	(1 260)	(333)
Quote-part du résultat net, compte tenu de la réévaluation à la JVM	38	1 096	805	854	946	95
Dividendes reçus	—	2 414	—	2 423	2 015	—

¹ Du 9 septembre 2015 au 30 septembre 2015.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

GESTION DU RISQUE

Section 10

10.1 Risque de change

Une importante portion des actifs financiers détenus par Knight sont libellés en dollars américains, en euros et en ILS, ce qui entraîne un risque financier imputable aux variations de la valeur des devises par rapport au dollar canadien. Toutes choses étant égales par ailleurs, une variation de 5 % du taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain, à l'euro et à l'ILS aurait entraîné une variation de respectivement 12 003 \$, 382 \$ et 337 \$ dans le compte de résultat et l'état du résultat global.

10.2 Risque de prix sur titres de capitaux propres

Le risque de prix sur titres de capitaux propres découle des variations des prix de marché des placements DAV. Les valeurs comptables des placements exposés au risque de prix sur instruments de capitaux propres étaient de 65 512 \$ au 31 décembre 2016 (34 038 \$ au 31 décembre 2015). La Société évalue périodiquement et au moins une fois au cours de la période de présentation de l'information financière si ses placements en titres de capitaux propres ont subi une perte de valeur. Les prix de marché peuvent fluctuer et, ainsi, le montant réalisé à la vente ultérieure d'un placement peut différer considérablement de la valeur de marché présentée. Les fluctuations du prix de marché d'un titre peuvent découler de changements observés dans les caractéristiques économiques sous-jacentes de la société émettrice, du prix relatif d'autres placements et des conditions générales du marché. De plus, le nombre de titres vendus pour un titre donné a une incidence sur les montants qui seront réalisés. Le conseil d'administration de la Société passe en revue et approuve régulièrement les décisions de placement en titres de capitaux propres.

10.3 Risque de taux d'intérêt

La Société court un risque de taux d'intérêt sur sa trésorerie, ses équivalents de trésorerie et ses titres négociables. Des détails sur les dates d'échéance et les taux d'intérêt effectifs sont fournis aux notes 5 et 6 des états financiers consolidés annuels audités. La Société est d'avis que les résultats d'exploitation ou les flux de trésorerie ne seraient pas très touchés par une variation brusque des taux d'intérêt du marché par rapport aux taux d'intérêt des placements, en raison de la courte échéance des titres négociables et des faibles rendements du marché à l'heure actuelle.

10.4 Risque de liquidité

La majorité des passifs financiers de la Société ont une échéance à court terme. La Société génère suffisamment de flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation pour financer ses activités et remplir ses obligations à leur échéance. La Société dispose de suffisamment de fonds provenant de sa trésorerie, de ses équivalents de trésorerie et de ses titres négociables pour couvrir toutes ses obligations financières s'il advenait que ses besoins de trésorerie dépassent les flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation. Au 31 décembre 2016, il n'y avait pas de restriction au titre des flux de trésorerie de ces fonds, et aucun de ces fonds n'avait été engagé de quelque façon que ce soit, à l'exception de ce qui est énoncé à la section 18.

10.5 Risque de crédit

La Société évalue son risque de crédit maximal à 117 209 \$ (79 766 \$ au 31 décembre 2015), soit le montant global des actifs suivants : créances clients et autres débiteurs, intérêts à recevoir, prêts consentis, participations dans des fonds et instruments dérivés. Le solde des titres négociables et des équivalents de trésorerie est investi auprès de trois institutions financières canadiennes d'envergure, de deux caisses de crédit canadiennes visées par une garantie des gouvernements provinciaux, de deux sociétés affiliées étrangères d'importantes institutions financières canadiennes et d'une institution financière israélienne

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

sous la forme de douze certificats de placement garanti et de cinq dépôts à terme. Le risque que courent ces titres est minime. Ces titres sont assortis d'une échéance maximale de deux ans à compter de la date d'achat.

La Société court un risque de crédit lié à ses clients et surveille constamment leur solvabilité. Elle établit les provisions pour créances douteuses en fonction du risque de crédit de chaque client. Le risque de crédit à l'égard des prêts consentis et des intérêts à recevoir découle du risque d'insolvabilité ou de défaillance d'exploitation des partenaires associés aux transactions de prêts stratégiques. La Société court également un risque de crédit à l'égard de ses placements dans des fonds et des instruments dérivés qui sont détenus par l'intermédiaire de fonds de capital-risque ou émis par une contrepartie.

10.6 Facteurs de risque

Pour une analyse détaillée des facteurs de risque additionnels, se reporter à la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, disponible sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES**Section 11 – Principales informations financières annuelles**

Les principales informations qui suivent sont tirées de nos états financiers annuels.

	2016	2015	2014
Produits des activités ordinaires	5 940	1 037	365
Résultat net	18 560	34 167	125 859
Résultat de base par action	0,15	0,36	2,20
Résultat dilué par action	0,15	0,35	2,20
Total de l'actif	990 770	648 988	486 613
Total des passifs non courants	1 294	186	—

La Société n'a pas versé de dividendes sur ses actions ordinaires et ne prévoit pas déclarer de dividende dans un proche avenir.

Section 12 – Principales informations financières trimestrielles

Les principales informations qui suivent sont tirées de nos états financiers.

	T4-2016	T3-2016	T2-2016	T1-2016	T4-2015	T3-2015	T2-2015	T1-2015
Produits des activités ordinaires	1 845	1 892	1 135	1 068	343	114	333	247
Résultat net	7 939	5 698	4 446	477	5 554	6 277	8 520	13 816
RPA								
de base	0,06	0,04	0,04	0,005	0,05	0,07	0,09	0,15
dilué	0,06	0,04	0,04	0,005	0,05	0,07	0,09	0,15
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables	736 050	645 054	638 423	426 235	471 207	445 889	436 997	452 186
Total de l'actif	990 770	877 904	867 999	638 336	648 988	627 821	530 136	525 424
Total du passif	11 052	8 305	6 034	5 663	6 926	2 372	3 797	5 973

Section 13 – Données sur les actions en circulation

Le tableau suivant présente un résumé des données sur les actions :

Au	15 mars 2017
Actions ordinaires	142 715 156
Options sur actions	3 140 629
Bons de souscription	406 126

Section 14 – Utilisation du produit tiré du financement

À ce jour, Knight a dégagé un produit net d'environ 685 000 \$ dans le cadre de cinq appels publics à l'épargne, incluant un montant d'environ 218 000 \$ dans le cadre d'un appel public à l'épargne réalisé en juin 2016 et un montant de 95 000 \$ dans le cadre d'un autre appel public à l'épargne réalisé en décembre 2016. Dans les prospectus simplifiés liés à ces placements, Knight a indiqué qu'elle avait l'intention d'utiliser une tranche importante du produit net i) aux fins d'acquisitions éventuelles a) pour l'obtention sous licence de droits de distribution de produits pharmaceutiques en vente libre et sur ordonnance et la

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

promotion ciblée de ces produits et b) d'entreprises pharmaceutiques spécialisées dans des marchés de choix à l'étranger, ii) pour financer d'autres sociétés du secteur des sciences de la vie au Canada et à l'étranger ainsi que pour investir dans les fonds d'investissement consacrés aux sciences de la vie, et iii) le solde, aux fins générales de l'entreprise.

Au 31 décembre 2016, Knight avait déployé ou investi, ou s'était engagée à déployer ou à investir, plus de 300 000 \$ aux fins présentées dans les prospectus, comme il est décrit ci-dessus. En attendant l'application du reste du produit net, Knight en a investi une partie dans des titres de qualité supérieure à court terme et des dépôts bancaires, et détient le reste en trésorerie. Knight prévoit disposer de fonds suffisants pour atteindre ses objectifs commerciaux et ses étapes importantes comme il est décrit dans les prospectus.

Section 15 – Versement de dividendes

La Société n'a pas versé de dividendes sur ses actions ordinaires depuis sa création et ne prévoit pas en déclarer dans un avenir prévisible. La politique actuelle de Knight consiste à conserver les bénéfices pour financer l'acquisition et le développement de nouveaux produits et réinvestir dans la croissance de la Société. Toute décision future de verser des dividendes sera prise à la discrétion du conseil d'administration de la Société en fonction de la situation financière de la Société, de ses résultats d'exploitation, de ses besoins en capital et d'autres facteurs semblables que le conseil jugera pertinents.

Section 16 – Réglementation des prix de certains médicaments brevetés

Certains médicaments brevetés du portefeuille de produits de la Société sont assujettis à la réglementation des prix par le CEPMB. L'objectif du CEPMB est de veiller à ce que les prix des produits brevetés au Canada ne soient pas excessifs. Le prix au Canada des nouveaux produits brevetés se limite au coût des médicaments existants déjà vendus au Canada ou à la médiane des prix du même médicament vendu dans certains pays industrialisés. L'augmentation des prix des produits brevetés existants ne peut dépasser l'indice des prix à la consommation. Le CEPMB surveille la conformité en examinant le prix moyen des transactions pour chaque médicament breveté, tel qu'il est rapporté par la Société sur une période récurrente de six mois.

Section 17 – Instruments financiers

La politique de placement de la Société régit les activités de placement liées à la trésorerie. La Société investit dans des placements stratégiques sous forme de fonds d'actions, de titres de créances de titres de capitaux propres ou de titres de placement liquides à échéances diverses et qui sont choisis en tenant compte du calendrier prévu des investissements et des dépenses des activités poursuivies ainsi que des taux d'intérêt en vigueur.

Knight n'a conclu aucun contrat visant des instruments de couverture du risque de change ou d'autres risques au cours de la période close le 31 décembre 2016.

Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 10 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Section 18 – Arrangements hors bilan

Les arrangements hors bilan de la Société constituent des obligations contractuelles et des ententes visant le développement, les ventes, la commercialisation et les droits de distribution de médicaments novateurs. La résiliation de ces arrangements dans le cours normal des activités entraînera le transfert efficace des responsabilités et obligations en cours au donneur de licence en vertu d'un calendrier et de modalités qui auront été convenus. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la note 21 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Outre ces obligations et ces engagements contractuels, la Société n'est partie à aucun arrangement hors bilan qui aurait, ou qui serait susceptible d'avoir, à l'heure actuelle ou ultérieurement, une incidence sur la situation financière, l'évolution des produits et des charges, les résultats d'exploitation, les liquidités, les dépenses d'investissement ou les sources de financement de la Société qui sont importants pour les investisseurs.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

Section 19 – Engagements

Knight a des engagements financiers à l'égard de contrats de location simple, d'un immeuble, de titres de capitaux propres et de créance, de l'investissement de capitaux supplémentaires au titre de placements DAV dans des fonds, de contrats d'approvisionnement, et de produits des activités ordinaires et paiements d'étape en vertu de conventions de distribution de produits, de licences et d'approvisionnement, qui sont décrits à la note 21 de nos états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Section 20 – Transactions entre parties liées

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la Société a conclu des transactions Pharmascience Inc., société liée au chef de la direction de la Société. Pour de plus amples renseignements sur les transactions, se reporter à la note 13 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Section 21 – Information sectorielle

La Société n'a qu'un seul secteur à présenter. Notre principale activité commerciale constitue le développement, l'acquisition, l'achat et la vente de droits sous licence, la commercialisation et la distribution de produits pharmaceutiques novateurs, de produits de santé destinés aux consommateurs et d'appareils médicaux au Canada et dans des marchés de choix à l'étranger.

Section 22 – Principales estimations et hypothèses comptables

La préparation des états financiers consolidés de la Société nécessite que la direction formule des jugements et fasse des estimations qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs et les informations à fournir à l'égard des actifs et des passifs éventuels, présentés à la date des états financiers consolidés, et sur les montants des produits des activités ordinaires et des charges présentés pendant la période de présentation de l'information financière. Les montants présentés et les informations fournies par voie de notes reflètent la conjoncture économique la plus probable et les mesures que la direction entend appliquer. Les résultats réels pourraient différer de façon importante de ces estimations.

Nos principales estimations et hypothèses comptables sont présentées à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels audités.

Section 23 – Prises de position comptables récentes

IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a modifié l'IFRS 9, *Instruments financiers*, afin de regrouper les phases de classement et d'évaluation, de dépréciation et de comptabilité de couverture du projet de l'IASB visant à remplacer l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme annule et remplace toutes les versions précédentes de l'IFRS 9 et entrera en vigueur pour la Société le 1^{er} janvier 2018. L'application anticipée est permise. La Société évalue présentement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui précise la méthode et le calendrier de comptabilisation des produits des activités ordinaires et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. La norme annule et remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction*, et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires.

La norme entrera en vigueur pour la Société le 1^{er} janvier 2018. L'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence que cette norme pourrait avoir sur ses états financiers consolidés.

Rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

(en milliers, à l'exception des données sur les actions et les montants par action)

IFRS 16 – Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »), qui remplace l'IAS 17, *Contrats de location* (« IAS 17 ») et les interprétations connexes. L'IFRS 16 prescrit un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de douze mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. L'IFRS 16 reprend en grande partie la comptabilisation par le bailleur de l'IAS 17, notamment la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement. La norme entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2019, et la Société évalue actuellement l'incidence que cette norme pourrait avoir sur ses états financiers consolidés.

IAS 12 – Impôts sur le résultat

En janvier 2016, l'IASB a publié la « Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes », qui porte sur les modifications apportées à l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*. Ces modifications traitent de la comptabilisation de l'actif d'impôt différé au titre de pertes latentes relatif à un instrument d'emprunt évalué à la juste valeur.

Ces modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. L'application anticipée est permise. La Société a conclu que cette norme n'a pas d'incidence sur ses états financiers consolidés.

Section 24 – Contrôles et procédures de communication de l'information

Il incombe à la direction de veiller à la mise en œuvre de systèmes d'information, de procédures et de mécanismes de contrôle appropriés garantissant que les renseignements diffusés à l'intérieur et à l'extérieur de la Société sont complets et fiables.

La Société a évalué l'efficacité de ses CPCI. Par suite de cette évaluation, la direction a conclu qu'ils étaient efficaces au 31 décembre 2016 pour fournir l'assurance raisonnable que l'information significative ayant trait à la Société lui est communiquée et que l'information devant être communiquée dans les documents annuels et intermédiaires déposés auprès des organismes de réglementation et dans d'autres rapports de la Société est présentée dans les délais prescrits par les lois sur les valeurs mobilières.

Section 25 – Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il incombe à la direction de la Société de mettre en œuvre et de maintenir un CIIF adéquat. La Société a conçu le CIIF pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers consolidés ont été établis conformément aux IFRS.

La direction a évalué la conception et l'efficacité du fonctionnement de son CIIF au sens du Règlement 52-109. L'évaluation a été faite par la direction de la Société avec l'aide de membres du personnel, au besoin, selon les critères établis dans le document *Internal Control-Integrated Framework* publié par le COSO. À la suite de cette évaluation, la direction a conclu que la conception et l'efficacité du fonctionnement du CIIF étaient adéquates au 31 décembre 2016.

Tous les contrôles, quelle que soit la qualité de leur conception, ont des limites inhérentes, y compris la possibilité d'erreurs humaines et le contournement des contrôles ou des procédures. Par conséquent, rien ne garantit que les contrôles et procédures de communication de l'information ou le CIIF puissent éviter toutes les erreurs ou toutes les fraudes.

Au cours de l'exercice, aucune modification n'a été apportée au CIIF de la Société qui aurait eu, ou serait raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur celui-ci.