



**RAPPORT DE GESTION  
TRIMESTRE ET EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018**

**DATÉ DU 18 JUILLET 2018**

# Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

## PORTÉE DU PRÉSENT RAPPORT DE GESTION ET AVIS AUX INVESTISSEURS

Le présent rapport de gestion est préparé en date du 18 juillet 2018 et complète les états financiers consolidés audités de Pediapharm inc. (« Pediapharm » ou la « société »), qui comprennent les comptes de Pediapharm Licensing Inc., sa filiale en propriété exclusive, pour l'exercice clos le 31 mars 2018.

Toute l'information financière a été préparée conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et tous les montants sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement à l'information figurant dans les états financiers consolidés audités de la société et les notes annexes pour l'exercice clos le 31 mars 2018.

Les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion ont été examinés par le comité d'audit et approuvés par le conseil d'administration de la société le 18 juillet 2018. Ces documents et des renseignements supplémentaires sur la société sont disponibles sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

# Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

## FAITS SAILLANTS – PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS 2018

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la société a obtenu des produits des activités ordinaires de 2 103 439 \$ (1 658 788 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017), soit une hausse de 27 %. Les faits saillants du trimestre sont présentés ci-après :

- Les produits des activités ordinaires tirés des marques établies (NYDA<sup>MD</sup>, Relaxa<sup>MC</sup>, la suspension de naproxen) ont augmenté de 14 %. En dépit du fait que les ventes en unités de produits pour le traitement des poux au Canada ont diminué pendant la période de janvier à mars 2018 (données d'IMS, janvier-mars 2018), les produits des activités ordinaires générés par NYDA<sup>MD</sup> ont augmenté de 13,4 %, ce produit continuant d'élargir sa part du marché au Canada;
- Les produits des activités ordinaires tirés des marques Rupall<sup>MC</sup> et Otixal<sup>MC</sup>, lancées respectivement à la fin de janvier et en mai 2017, de plus de 590 000 \$, sont en hausse importante par rapport à l'estimation initiale faite par la direction;
- Le BAIIA ajusté s'est établi à (1 119 984 \$) contre (1 268 759 \$).

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, la société a affiché des **produits** des activités ordinaires **records** de 10 009 167 \$ (6 207 139 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017), soit une hausse de 61 %, comme le montrent les faits suivants :

- Les produits des activités ordinaires tirés des marques bien établies (NYDA<sup>MD</sup>, Relaxa<sup>MC</sup>, la suspension de naproxen) ont augmenté de 36 %. En dépit du fait que les ventes en unités de produits pour le traitement des poux au Canada ont diminué pendant la période d'avril 2017 à mars 2018 (données d'IMS, avril 2017-mars 2018), les produits des activités ordinaires générés par NYDA<sup>MD</sup> ont augmenté de 8,5 %, ce produit continuant d'élargir sa part du marché au Canada;
- Les produits des activités ordinaires tirés des marques Rupall<sup>MC</sup> et Otixal<sup>MC</sup>, lancées respectivement à la fin de janvier et en mai 2017, se sont chiffrés à plus de 2,3 M\$, ce qui dépasse sensiblement l'estimation initiale faite par la direction;
- Le BAIIA ajusté s'est établi à (2 312 498 \$), contre (2 973 505 \$).

La société a poursuivi ses investissements dans les marques lancées récemment, en particulier Rupall<sup>MC</sup>. Des investissements supplémentaires ont été effectués pour permettre à l'équipe des ventes et du marketing de saisir les occasions liées au traitement de l'urticaire, les antihistaminiques tels que Rupall<sup>MC</sup> étant utilisés comme médicament de premier recours dans le traitement de l'urticaire.

Comme il a été indiqué au quatrième trimestre, la direction s'attend à des hausses minimales des frais de vente et d'administration par rapport aux exercices précédents, à moins qu'elle ne repère des occasions de générer des produits des activités ordinaires supplémentaires en engageant des frais supplémentaires. La société compte poursuivre son objectif de dégager un BAIIA ajusté positif pour l'exercice qui se terminera le 31 mars 2019.

Le 1<sup>er</sup> novembre 2017, Pediapharm a annoncé que Santé Canada avait émis un avis de conformité (approbation) concernant Cuvposa<sup>MC</sup> (solution orale de glycopyrrolate 1 mg/5 ml), médicament indiqué pour réduire le problème de salivation excessive chronique associé à des maladies neurologiques comme la paralysie cérébrale chez les patients âgés de 3 à 18 ans. La société a commencé à commercialiser Cuvposa<sup>MC</sup> en avril 2018, dans ses installations actuelles.

Au 31 mars 2018, le fonds de roulement net de la société s'établissait à environ 4,8 M\$ (3,5 M\$ au 31 mars 2017).

## Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

La société détient à présent plus de 2,6 M\$ en immobilisations incorporelles en raison de contrats de distribution et d'homologation qu'elle a conclus depuis ses débuts. De ce montant, une tranche de plus de 2,4 M\$ se rapporte aux produits Rupal<sup>MC</sup>, Otixal<sup>MC</sup> et Cuvposa<sup>MC</sup>, qui ont été lancés récemment et, par conséquent, qui viennent tout juste de commencer à générer des produits.

Le 31 janvier 2018, la société a annoncé son intention de modifier ses débetures garanties convertibles actuelles (les « débetures ») et ses bons de souscription d'actions ordinaires (les « bons de souscription ») émis le 30 mars 2015 dont la date d'échéance est le 30 mars 2019 (« date d'échéance initiale »). La société a conclu des ententes visant à proroger d'un an, soit jusqu'au 30 mars 2020 (la « nouvelle date d'échéance »), une tranche de 5 480 000 \$ des débetures offertes aux porteurs (les « porteurs »), dans le cadre du placement privé initial.

Dans le cadre de la prolongation des débetures, la société a également repoussé l'échéance des 3 320 000 bons de souscription (les « bons de souscription »), lesquels viendront désormais à échéance à la nouvelle date d'échéance.

Le 6 juin 2018, la société a obtenu l'approbation définitive de la Bourse de croissance de Toronto en ce qui concerne le report de la date d'échéance des débetures et des bons de souscription.

### MESURES FINANCIÈRES HORS IFRS

#### BAIIA ET BAIJA AJUSTÉ

Le « BAIJA » et le « BAIJA ajusté » sont des mesures financières hors IFRS. Le terme « BAIJA » (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements) n'a aucune signification normalisée aux termes des IFRS; il pourrait donc ne pas être comparable à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. La société les utilise pour donner de l'information additionnelle et complémentaire aux mesures conformes aux IFRS, ou fournir un éclairage plus complet sur ses activités du point de vue de la direction. Le « BAIJA ajusté » est défini par la société comme le bénéfice avant les charges financières, la charge d'intérêts, l'impôt sur le résultat, le produit d'intérêts, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, la rémunération fondée sur des actions hors trésorerie, le produit de la vente d'actifs et la dépréciation des immobilisations incorporelles. La société estime que le BAIJA ajusté est un facteur clé de l'évaluation de la performance financière d'une entreprise, ainsi qu'une mesure révélatrice de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie, qui fournit une information utile aux investisseurs et aux analystes. Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, le BAIJA ajusté s'est chiffré à (1 119 984 \$), contre (1 268 759 \$) pour le trimestre clos le 31 mars 2017. Cette amélioration est principalement attribuable à la hausse du bénéfice brut, porté par la croissance de 27 % des produits. Le BAIJA ajusté pour l'exercice clos le 31 mars 2018 s'est élevé à (2 312 498 \$), contre (2 973 505) pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Cette amélioration est principalement attribuable à la hausse du bénéfice brut, porté par la croissance de 61 % des produits des activités ordinaires, mais a été neutralisée en partie par les frais de vente et de commercialisation supplémentaires liés au lancement des produits Rupall<sup>MC</sup> et Otixal<sup>MC</sup>.

# Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

|                                                                                                                                        | Pour le<br>trimestre clos<br>le 31 mars<br>2018<br>\$ | Pour le<br>trimestre clos<br>le 31 mars<br>2017<br>\$ | Pour<br>l'exercice clos<br>le 31 mars<br>2018<br>\$ | Pour<br>l'exercice clos<br>le 31 mars<br>2017<br>\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Perte nette et résultat global</b>                                                                                                  | <b>(1 021 994)</b>                                    | <b>(1 388 613)</b>                                    | <b>(3 482 645)</b>                                  | <b>(1 831 887)</b>                                  |
| Réintégrer :                                                                                                                           |                                                       |                                                       |                                                     |                                                     |
| Amortissements (immobilisations corporelles et incorporelles)                                                                          | 72 745                                                | (45 379)                                              | 231 162                                             | 51 867                                              |
| Charge d'intérêts                                                                                                                      | 165 613                                               | 165 000                                               | 669 167                                             | 669 168                                             |
| Cumul des intérêts sur les débiteures convertibles, déduction faite de la dotation à l'amortissement des frais de financement différés | 138 637                                               | 112 391                                               | 517 508                                             | 413 126                                             |
| Profit sur la prolongation de la date d'échéance des débiteures convertibles                                                           | (475 702)                                             | -                                                     | (475 702)                                           | -                                                   |
| Produit d'intérêts                                                                                                                     | (10 891)                                              | (6 483)                                               | (39 800)                                            | (39 952)                                            |
| Perte de valeur des immobilisations incorporelles                                                                                      | -                                                     | -                                                     | -                                                   | 13 701                                              |
| <b>BAIIA</b>                                                                                                                           | <b>(1 131 592)</b>                                    | <b>(1 163 084)</b>                                    | <b>(2 580 310)</b>                                  | <b>(723 977)</b>                                    |
| Produit de la vente d'actifs                                                                                                           | -                                                     | -                                                     | -                                                   | (2 570 200)                                         |
| Rémunération fondée sur des actions                                                                                                    | 11 608                                                | (105 675)                                             | 267 812                                             | 320 672                                             |
| <b>BAIIA AJUSTÉ</b>                                                                                                                    | <b>(1 119 984)</b>                                    | <b>(1 268 759)</b>                                    | <b>(2 312 498)</b>                                  | <b>(2 973 505)</b>                                  |

## PERSPECTIVES

La société a lancé récemment trois nouveaux produits, soit Rupall<sup>MC</sup>, Otixal<sup>MC</sup> et Cuvposa<sup>MC</sup>. Rupall<sup>MC</sup> a été lancé à la fin de janvier 2017, et la direction surveille de près les indicateurs clés de performance (« ICP ») comme le nombre de médecins qui prescrivent Rupall<sup>MC</sup>. Ces résultats préliminaires très prometteurs, de même que la rétroaction positive continue des leaders d'opinion dans le domaine des allergies, confirment l'estimation de la direction selon laquelle les ventes de Rupall<sup>MC</sup> pourraient atteindre un sommet annuel compris entre 10 M\$ et 12 M\$. Otixal<sup>MC</sup> a été lancé à la mi-mai 2017, et la société estime que les ventes de ce produit pourraient atteindre un sommet annuel de 4 M\$. En avril 2018, la société a mis sur le marché, à partir de ses installations existantes, le produit Cuvposa<sup>MC</sup> (solution orale de glycopyrrolate 1 mg/5 ml), médicament indiqué pour réduire la salivation excessive chronique associée à des maladies neurologiques comme la paralysie cérébrale, chez les patients âgés de 3 à 18 ans.

Vu la robustesse de l'infrastructure en place de la société, la direction estime que les hausses des frais de vente et d'administration resteront minimes, et ce, en dépit de la forte croissance des produits des activités ordinaires qu'elle prévoit au cours des prochains trimestres et exercices. Par conséquent, la direction estime que la société affichera un BAIIA ajusté positif pour l'exercice à venir.

# Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

Pediapharm détient un portefeuille de produits qui, selon la direction, permettra à la société de réaliser un sommet annuel de 30 000 000 \$ à 35 000 000 \$ en produits des activités ordinaires pour un BAIIA projeté d'environ 30 % des produits des activités ordinaires. Cette prévision relative à des produits des activités ordinaires optimaux s'appuie sur les données d'IMS et sur l'estimation de la direction concernant la part de marché recueillie par chaque produit. Par le passé, la société insérait ici un tableau qui montrait les produits des activités ordinaires optimaux pouvant être atteints pour chacun des produits; or, comme tous les produits composant le portefeuille de la société ont été approuvés et lancés sur le marché, la direction considère que ce tableau n'a plus son utilité.

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

***En somme, la société jouit d'une excellente situation de trésorerie lui permettant de mettre en œuvre son plan commercial, y compris les récents lancements de Rupall<sup>MC</sup> en janvier 2017, de Otixal<sup>MC</sup> en mai 2017 et de Cuvposa<sup>MC</sup> en avril 2018. Par ailleurs, Pediapharm s'attend à ce que la croissance des produits des activités ordinaires tirés de la vente des marques établies comme NYDA<sup>MD</sup>, la suspension de naproxen et Relaxa<sup>MC</sup> se poursuive. La direction estime que la progression prévue des produits des activités ordinaires et la stabilité des charges d'exploitation permettront à la société de dégager un BAIIA ajusté positif pour l'exercice à venir. En parallèle, la société évalue actuellement des acquisitions de produits potentielles dans le but d'accélérer la réalisation de sa stratégie visant à générer des flux de trésorerie positifs à l'intérieur d'un court laps de temps. Pediapharm est une société en pleine croissance dans le secteur pharmaceutique des produits spécialisés à marge élevée, et lorsque des occasions d'alimenter cette croissance se présentent, elle peut mobiliser des capitaux supplémentaires en fonction du financement et de la flexibilité nécessaires.***

## STRUCTURE D'ENTREPRISE DE PEDIAPHARM

Pediapharm a été constituée en 2003 sous le régime des lois fédérales du Canada et a entrepris ses activités à la fin de 2007. Le siège social et bureau des registres de Pediapharm est situé au 1, Place du Commerce, bureau 225, Verdun (Québec) H3E 1A2. Pediapharm compte une filiale inactive en propriété exclusive, Pediapharm Licensing Inc., qui a été constituée en 2011 sous le régime des lois de la province d'Ontario et a reçu une licence d'établissement pour les produits pharmaceutiques de Santé Canada. Le siège social de Pediapharm Licensing Inc. est situé au 4, Innovation Drive, Dundas (Ontario) L9H 7P3.

## APERÇU DES ACTIVITÉS DE PEDIAPHARM

Pediapharm est une entreprise pharmaceutique spécialisée qui distribue des médicaments sous ordonnance novateurs utilisés pour traiter des pathologies affectant principalement les enfants, de la naissance à l'âge de 18 ans. Pediapharm distribue des produits qu'elle obtient dans le cadre de transactions aux termes desquelles Pediapharm obtient des droits de propriété intellectuelle par l'intermédiaire de licences (méthode communément appelée « homologation »), ce qui lui permet d'enregistrer les produits pharmaceutiques auprès de Santé Canada afin de les mettre en marché, ou par l'entremise d'acquisitions. En conséquence, Pediapharm ne produit, ne fabrique, ni ne met au point aucun produit. Pour la plupart des produits, Pediapharm obtient des licences visant des produits finis et les vend. Dans le cas des produits que Pediapharm détient ou dont elle contrôle la chaîne d'approvisionnement, la société fait appel à des fabricants tiers pour fabriquer les produits finis. Pediapharm peut également acquérir des produits qui sont déjà mis en marché au Canada. En outre, Pediapharm met en marché des produits en vente libre (médicaments en vente libre et dispositifs médicaux) qui sont innovateurs et qui comblent des besoins médicaux pédiatriques, mais sa stratégie fondamentale reste axée sur la mise en marché de médicaments sur ordonnance (Rx).

À l'heure actuelle, Pediapharm n'assure pas la mise au point de ses propres produits et ne détient aucun brevet, mais elle pourrait éventuellement participer à des activités peu risquées de mise au point de nouvelles

# Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

formulations de médicaments connus afin de les rendre plus propices à un usage pédiatrique. Enfin, même si l'essentiel de son approche commerciale vise la pédiatrie, la société a parfois la possibilité de dégager des produits des activités ordinaires grâce au marché des adultes, lorsque ses produits leur sont prescrits, comme c'est le cas avec Rupall<sup>MC</sup> et Relaxa<sup>MC</sup>.

## PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES

### ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

#### ACTIF

L'actif totalisait 9 257 462 \$ au 31 mars 2018, contre 7 727 641 \$ au 31 mars 2017. Cette augmentation est principalement attribuable au placement privé sans courtier de 5 000 000 \$ clôturé en mai 2017. De plus, en raison de la hausse des produits des activités ordinaires et du lancement de nouveaux produits, les créances et les stocks ont augmenté comme prévu.

#### PASSIF

Les passifs courants totalisaient 1 874 067 \$ au 31 mars 2018, contre 2 108 184 \$ au 31 mars 2017. Les dettes et charges à payer ont diminué de 254 730 \$, en raison du calendrier des paiements. Les intérêts à payer liés au placement privé, le 30 mars 2015, de débentures convertibles garanties pour un produit brut total de 5 500 000 \$ sont demeurés à environ 165 000 \$. Au 31 mars 2018, les passifs non courants totalisaient 4 345 627 \$, contre 4 323 821 \$ au 31 mars 2017, en raison de l'accumulation des intérêts liée au placement privé, le 30 mars 2015, de débentures convertibles garanties. De plus, un montant de 475 702 \$ a été comptabilisé pour refléter le profit sur la prolongation de la date d'échéance des débentures convertibles.

#### CAPITAUX PROPRES

Au 31 mars 2018, les capitaux propres s'établissaient à 3 037 768 \$, contre 1 295 636 \$ au 31 mars 2017. Cette augmentation s'explique essentiellement par le placement privé sans courtier, de 5 000 000 \$, clôturé en juin 2017, dont l'incidence a été quelque peu neutralisée par la perte nette d'exploitation inscrite pour l'exercice clos le 31 mars 2018.

## ANALYSE DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

|                                                            | 31 mars 2018<br>(trimestre)<br>\$ | 31 mars 2017<br>(trimestre)<br>\$ | 31 mars 2018<br>(exercice)<br>\$ | 31 mars 2017<br>(exercice)<br>\$ |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Produits des activités ordinaires tirés des produits       | 2 103 439                         | 1 642 538                         | 10 006 437                       | 5 951 474                        |
| Produits des activités ordinaires tirés des commissions    | -                                 | 16 250                            | 2 730                            | 255 665                          |
| Total des produits des activités ordinaires                | 2 103 439                         | 1 658 788                         | 10 009 167                       | 6 207 139                        |
| Marge brute                                                | 860 694                           | 712 385                           | 5 041 626                        | 3 428 746                        |
| Frais de vente et d'administration                         | 2 063 415                         | 1 871 811                         | 7 862 437                        | 6 803 665                        |
| Autres produits                                            | -                                 | -                                 | -                                | 2 570 200                        |
| Perte d'exploitation                                       | (1 204 949)                       | (1 117 704)                       | (2 811 472)                      | (789 545)                        |
| Perte nette                                                | (1 021 994)                       | (1 388 613)                       | (3 482 645)                      | (1 831 887)                      |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation   | (648 077)                         | (747 391)                         | (3 861 847)                      | (1 258 273)                      |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | (378 360)                         | (127 284)                         | (727 709)                        | (442 124)                        |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement  | -                                 | -                                 | 4 956 965                        | -                                |

## COMPARAISON DES INFORMATIONS FINANCIÈRES

### PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, le total des produits des activités ordinaires a atteint 2 103 439 \$, contre 1 658 788 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017, ce qui représente une croissance de 27 %. Les produits des activités ordinaires tirés des marques établies (NYDA<sup>MD</sup>, Relaxa<sup>MC</sup>, la suspension de naproxen) ont augmenté de 14 %, dont 13,5 % est lié à NYDA<sup>MD</sup>. La direction suit de près les données d'IMS, un tiers fournisseur de données de vente audité, qui indique que les ventes en unités de produits pour le traitement des poux au Canada ont diminué de 8,1 % (données d'IMS, janvier-mars 2018). Malgré la contraction du marché mondial découlant possiblement de la diminution du nombre d'épidémies de poux de tête, NYDA<sup>MD</sup> continue d'augmenter sa part de marché. Les produits des activités ordinaires tirés des marques Rupall<sup>MC</sup> et Otixal<sup>MC</sup>, lancées respectivement à la fin janvier et en mai 2017, se sont élevés à plus de 590 000 \$, dépassant largement l'estimation initiale de la direction.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, le total des produits des activités ordinaires s'est élevé à 10 009 167 \$, comparativement à 6 207 139 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017, ce qui représente une progression de 61 %. Les produits des activités ordinaires tirés des marques établies (NYDA<sup>MD</sup>, Relaxa<sup>MC</sup>, la suspension de naproxen) ont augmenté de 36 %, dont 9 % est lié à NYDA<sup>MD</sup>. La direction suit de près les données d'IMS, un tiers fournisseur de données de vente audité, qui indique que les ventes en unités de produits pour le

## Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

traitement des poux au Canada ont diminué de 11,6 % (données d'IMS, mars 2018). Malgré la contraction du marché mondial découlant possiblement de la diminution du nombre d'épidémies de poux de tête, NYDA<sup>MD</sup> continue d'augmenter sa part de marché. Les produits des activités ordinaires tirés de Rupall<sup>MC</sup> et de Otixal<sup>MC</sup>, lancés respectivement à la fin janvier et en mai 2017, se sont élevés à plus de 2,3 M\$, dépassant largement l'estimation initiale faite par la direction.

### MARGE BRUTE

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la marge brute s'est élevée à 860 694 \$, ce qui représente une hausse de 21 % (712 385 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017). La marge brute exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 41 % (42 % pour le trimestre clos le 31 mars 2017). Le taux de marge brute inférieur de la catégorie de produits dont fait partie le Relaxa<sup>MC</sup> a eu une incidence négative sur la marge brute totale exprimée en pourcentage des produits. Récemment, la province de Québec a établi un nouveau règlement sur les médicaments génériques délivrés sur ordonnance, dont fait partie l'ingrédient pharmaceutique actif (IPA) de Relaxa<sup>MC</sup>, qui a eu une incidence négative sur les produits des activités ordinaires nets et sur la marge brute. Au fil du temps, vu la croissance attendue des produits des activités ordinaires provenant de NYDA<sup>MD</sup>, de Rupall<sup>MC</sup>, d'Otixal<sup>MC</sup> et de Cuvposa, les produits des activités ordinaires estimatifs tirés de Relaxa<sup>MC</sup> représenteront une plus faible proportion du total des produits des activités ordinaires et, de ce fait, la direction s'attend à ce que la marge brute totale exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires s'améliore pour finalement s'établir entre 60 % et 65 %.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, la marge brute s'est chiffrée à 5 041 626 \$, en hausse de 47 % (3 428 746 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017). La marge brute exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 50 % (53 % pour l'exercice clos le 31 mars 2017). Cette baisse s'explique surtout par le pourcentage de marge brute inférieur qui caractérise la catégorie de produits dont fait partie le Relaxa<sup>MC</sup>. De plus, le gouvernement du Québec a récemment établi un nouveau règlement sur les médicaments d'origine délivrés sur ordonnance, dont fait partie l'ingrédient pharmaceutique actif (IPA) de Relaxa<sup>MC</sup>, qui a eu une incidence négative sur les produits des activités ordinaires nets et sur la marge brute. Au fil du temps, vu la croissance attendue des produits des activités ordinaires provenant de NYDA<sup>MD</sup>, de Rupall<sup>MC</sup>, d'Otixal<sup>MC</sup> et de Cuvposa<sup>MC</sup>, les produits tirés de Relaxa<sup>MC</sup> représenteront une plus faible part du total des produits des activités ordinaires et, de ce fait, la direction s'attend à ce que la marge brute totale exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires s'améliore pour finalement s'établir entre 60 % et 65 %.

### FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, les frais de vente et d'administration se sont chiffrés à 2 063 415 \$ (1 871 811 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017). Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, les frais de vente et d'administration se sont établis à 7 862 437 \$ (6 803 665 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017). Cette augmentation reflète la volonté de la société d'investir dans le lancement de nouveaux produits tout en limitant l'incidence sur les charges d'exploitation. Aux yeux de la direction, ces investissements dans Rupall<sup>MC</sup> et Otixal<sup>MC</sup> sont des pièces maîtresses du succès de la société.

### AUTRES PRODUITS

La société n'a comptabilisé aucun montant au titre des autres produits pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2016, la société a reçu le deuxième et dernier paiement en trésorerie de 2 M\$ US (2 570 200 \$) sur la vente des droits américains sur la suspension de naproxen dans le cadre d'une transaction évaluée à environ 4,25 M\$ US.

# Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la société a inscrit une perte d'exploitation de 1 204 949 \$, en comparaison de 1 117 704 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017. L'augmentation importante des produits des activités ordinaires et du bénéfice brut a été en partie neutralisée par la marge brute inférieure de Relaxa<sup>MC</sup>.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, la société a inscrit une perte d'exploitation de 2 811 472 \$, contre 789 545 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Pour l'exercice clos le 31 mars 2017, la société a bénéficié de la vente de ses droits sur la suspension de naproxen, qui a eu une incidence positive de 2 570 200 \$.

## RÉSULTAT NET

La société a inscrit une perte nette de 1 021 994 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2018, en comparaison de 1 388 613 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017. Pour les deux périodes, la différence entre la perte d'exploitation et la perte nette est principalement attribuable aux charges financières, dont la majeure partie est liée au placement privé, le 31 mars 2015, de débentures convertibles garanties et de bons de souscription d'actions de la société pour un produit brut total de 5 500 000 \$.

La perte nette enregistrée pour l'exercice clos le 31 mars 2018 s'élève à 3 482 645 \$, contre 1 831 887 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Pour les deux périodes, l'écart entre la perte d'exploitation et la perte nette est principalement attribuable aux charges financières, dont la majeure partie est liée au placement privé, le 31 mars 2015, de débentures convertibles garanties de la société et de bons de souscription d'actions de la société pour un produit brut total de 5 500 000 \$.

## BAIIA AJUSTÉ

Le BAIJA ajusté (défini plus haut) s'est établi à (1 119 984 \$) pour le trimestre clos le 31 mars 2018 comparativement à (1 268 759 \$) pour le trimestre clos le 31 mars 2017. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation du bénéfice brut, porté par une hausse de 27 % des produits des activités ordinaires.

Le BAIJA ajusté s'est établi à (2 312 498 \$) pour l'exercice clos le 31 mars 2018, contre (2 973 505 \$) pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Cette amélioration est principalement attribuable à l'augmentation du bénéfice brut, porté par une augmentation de 61 % des produits des activités ordinaires, en partie neutralisée par les frais de vente et de commercialisation supplémentaires liés au lancement de Rupall et d'Otixal qui, aux yeux de la direction, sont des pièces maîtresses du succès de la société.

## ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

### Activités d'exploitation

La société a inscrit des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 648 077 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2018, en comparaison de 747 391 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017. Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement lié à l'exploitation a eu une incidence positive de 629 686 \$ (incidence positive de 670 231 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017). Ce montant comprend une diminution de 242 291 \$ des créances ainsi qu'une augmentation de 311 484 \$ des stocks, toutes deux liées au caractère saisonnier des ventes.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, la société a inscrit des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 3 861 847 \$, contre 1 258 273 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017, la vente par la société de ses droits américains sur la suspension de naproxen lui a été bénéfique et a eu une incidence positive de 2 570 200 \$. Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a eu une incidence négative de 920 595 \$ (incidence négative de 223 539 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017). Le fonds de roulement hors trésorerie supplémentaire s'explique essentiellement par une hausse importante des produits des activités ordinaires pour l'exercice clos le 31 mars 2018.

# Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

## Activités d'investissement

L'essentiel des sorties de fonds liées aux activités d'investissement de Pediapharm est lié à l'acquisition de licences et aux charges d'amortissement établies conformément aux méthodes comptables de Pediapharm.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018, des flux de trésorerie de 378 360 \$ ont été affectés aux activités d'investissement (127 284 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017). Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à 727 709 \$ (442 124 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2017). La majeure partie de cette somme se compose des acomptes liés aux contrats de licence et de distribution et des droits de dépôt payés à Santé Canada.

## Activités de financement

Pour les trimestres clos les 31 mars 2018 et 31 mars 2017, la société n'a aucune activité de financement importante à présenter. Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'établissent à 4 956 965 \$, en raison du produit net tiré du placement privé sans courtier susmentionné de 5 000 000 \$. Pour l'exercice clos le 31 mars 2017, il n'y a eu aucune activité importante à signaler.

## SOMMAIRE DES RÉSULTATS ANNUELS

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

|                                                         | Exercice clos le<br>31 mars 2017<br>\$ | Exercice clos le<br>31 mars 2017<br>\$ | Exercice clos le<br>31 mars 2016<br>\$ |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Produits des activités ordinaires tirés des produits    | 10 006 437                             | 5 951 474                              | 3 504 696                              |
| Produits des activités ordinaires tirés des commissions | 2 730                                  | 255 665                                | 245 540                                |
| Total des produits des activités ordinaires             | 10 009 167                             | 6 207 139                              | 3 750 236                              |
| Marge brute                                             | 5 401 626                              | 3 428 746                              | 2 454 237                              |
| Frais de vente et d'administration                      | 7 862 437                              | 6 803 665                              | 6 750 581                              |
| Autres produits                                         | -                                      | 2 570 200                              | 3 134 249                              |
| Perte d'exploitation                                    | (2 811 472)                            | (789 545)                              | (1 339 717)                            |
| Total du résultat et du résultat global                 | (3 482 645)                            | (1 831 887)                            | (2 299 294)                            |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation    | (3 861 847)                            | (1 258 273)                            | (1 286 300)                            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                 | 3 608 506                              | 3 241 097                              | 4 941 494                              |
| Actif                                                   | 9 257 462                              | 7 727 641                              | 7 653 194                              |
| Passifs non courants                                    | 4 345 627                              | 4 323 821                              | 3 910 695                              |
| Dividendes                                              | -                                      | -                                      | -                                      |

# Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

## SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

|                                                                    | Trimestre<br>clos le<br>\$ | Trimestre<br>clos le<br>\$ | Trimestre<br>clos le<br>\$ | Trimestre<br>clos le<br>\$ | Trimestre<br>clos le<br>\$ | Trimestre<br>clos le<br>\$ | Trimestre<br>clos le<br>\$ | Trimestre<br>clos le<br>\$ |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                    | 31 mars<br>2018            | 31 déc.<br>2017            | 30 sept.<br>2017           | 30 juin<br>2017            | 31 mars<br>2017            | 31 déc.<br>2016            | 30 sept.<br>2016           | 30 juin<br>2016            |
| Produits des activités ordinaires tirés des produits               | 2 103 439                  | 2 356 782                  | 3 083 397                  | 2 462 819                  | 1 642 538                  | 1 694 294                  | 1 803 397                  | 811 246                    |
| Produits des activités ordinaires tirés des commissions            | -                          | -                          | -                          | 2 730                      | 16 250                     | 78 750                     | 78 750                     | 81 915                     |
| Total des produits des activités ordinaires                        | 2 103 439                  | 2 356 782                  | 3 083 397                  | 2 465 549                  | 1 658 788                  | 1 773 044                  | 1 882 147                  | 893 161                    |
| Marge brute                                                        | 860 694                    | 1 178 654                  | 1 715 228                  | 1 287 050                  | 712 385                    | 891 893                    | 1 220 919                  | 603 549                    |
| Frais de vente et d'administration                                 | 2 063 415                  | 1 881 129                  | 1 783 377                  | 2 134 516                  | 1 871 811                  | 1 656 245                  | 1 788 085                  | 1 487 524                  |
| Perte d'exploitation                                               | (1 204 949)                | (716 585)                  | (52 177)                   | (837 761)                  | (1 117 704)                | (783 509)                  | (580 116)                  | 1 691 784                  |
| Perte nette                                                        | (1 021 994)                | (1 006 092)                | (336 631)                  | (1 117 928)                | (1 388 613)                | (1 047 750)                | (838 320)                  | 1 442 796                  |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation               | (648 077)                  | (286 282)                  | (852 795)                  | (2 074 693)                | (747 391)                  | (765 650)                  | (1 303 782)                | 1 558 550                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période | 3 608 506                  | 4 634 944                  | 4 971 443                  | 5 851 378                  | 3 241 097                  | 4 115 394                  | 5 110 318                  | 6 499 670                  |
| Actif                                                              | 9 257 462                  | 9 870 804                  | 11 073 354                 | 11 734 895                 | 7 727 641                  | 8 493 672                  | 8 891 210                  | 9 542 163                  |
| Passifs non courants                                               | 4 345 627                  | 4 702 692                  | 4 569 043                  | 4 442 893                  | 4 323 821                  | 4 211 429                  | 4 105 344                  | 4 005 210                  |
| Dividendes                                                         | -                          | -                          | -                          | -                          | -                          | -                          | -                          | -                          |

Les principales raisons de la volatilité des produits trimestriels de la société sont les suivantes :

- l'ajout de Relaxa au portefeuille de produits de Pediapharm, le 19 septembre 2016, les lancements respectifs de Rupall<sup>MC</sup> et d'Otixal<sup>MC</sup> en janvier et en mai 2017;
- le caractère saisonnier de NYDA.

## SITUATION DE TRÉSORERIE, RESSOURCES EN CAPITAL ET SOURCES DE FINANCEMENT

À la clôture de l'exercice clos le 31 mars 2018, Pediapharm affichait un montant en trésorerie de 3 608 506 \$, ce qui est supérieur aux sorties de fonds attendues pour les 12 prochains mois au moins. À l'exception des paiements d'intérêts liés aux débtures convertibles de 5 500 000 \$, la société n'a aucune dette ni aucun engagement contractuel important pour les 12 prochains mois.

## TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les transactions avec des parties liées survenues durant les exercices clos les 31 mars 2018 et 2017 ainsi que les montants à payer aux parties liées ou à recevoir de celles-ci aux 31 mars 2018 et 2017 sont présentés dans les présents états financiers consolidés. À moins d'indication contraire, toutes les transactions avec des parties liées sont survenues dans le cours normal des activités.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, la société n'a pas engagé d'honoraires de gestion (43 810 \$ en 2017) auprès d'une société détenue par l'actuel chef de la direction financière de la société, par l'entremise d'un contrat de licence exclusive mondiale (note 16).

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, la société a engagé une charge d'intérêts totale de 32 900 \$ sur les débtures convertibles auprès de 9346-4646 Québec Inc. et d'un membre du conseil, et un montant total de 9 000 \$ est inclus dans les intérêts à payer au 31 mars 2018.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018, la société a engagé un total de 27 950 \$ en frais juridiques auprès d'une société contrôlée par un membre du conseil (16 282 \$ en 2017), et un montant total de néant est inclus dans les dettes et charges à payer au 31 mars 2018 (3 663 \$ en 2017).

## Pediapharm inc.

Rapport de gestion pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2018

### RESSOURCES EN CAPITAL

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

### ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Le paiement minimal futur exigible aux termes d'un contrat de location simple à long terme visant des locaux de bureaux s'établit comme suit :

|      |        |
|------|--------|
|      | \$     |
| 2019 | 79 525 |

La charge de location totale pour l'exercice clos le 31 mars 2018 s'établit à 120 597 \$ (125 018 \$ en 2017).

### DESCRIPTION DES TITRES

Le capital-actions autorisé de Pediapharm est composé d'un nombre illimité d'actions ordinaires. Au 18 juillet 2018, 87 414 986 actions de Pediapharm étaient en circulation. Aucun dividende n'a été déclaré pour la période considérée.

### ARRANGEMENTS HORS BILAN

La société n'a aucun arrangement hors bilan.

### PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Les éléments des états financiers qui nécessitent le plus d'estimations comprennent l'évaluation des options sur actions et des bons de souscription ainsi que la dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations, mais la direction estime que les différences par rapport aux résultats présentés ne seront pas significatives. Nous invitons le lecteur à consulter les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2018 pour une description complète des principales méthodes comptables de la société à cette date.

## **NOUVELLES NORMES NON ENCORE ADOPTÉES PAR LA SOCIÉTÉ**

### **IFRS 9 *Instruments financiers***

L'IASB avait publié des versions préalables d'IFRS 9 qui prescrivait de nouvelles exigences en matière de classement et d'évaluation (en 2009 et 2010) et un nouveau modèle de comptabilité de couverture (en 2013). En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive d'IFRS 9, qui remplace les versions d'IFRS 9 publiées antérieurement et qui complète le projet de l'IASB visant le remplacement d'IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, et l'adoption anticipée est autorisée. Après avoir évalué l'incidence de l'adoption d'IFRS 9 sur ses états financiers consolidés, la société a déterminé qu'aucun changement important n'était à prévoir.

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

IFRS 15 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. IFRS 15 précise à quel moment et de quelle manière les entités comptabiliseront les produits des activités ordinaires et impose aux entités de fournir les informations nécessaires et pertinentes à leur sujet. La norme remplace IAS 18 *Produits des activités ordinaires* et un certain nombre d'interprétations relatives aux produits des activités ordinaires. La nouvelle norme s'appliquera à la quasi-totalité des contrats avec des clients, les principales exceptions étant les contrats de location, les instruments financiers et les contrats d'assurance. La société a analysé l'incidence de l'adoption d'IFRS 15 sur ses états financiers en examinant certains de ses accords générateurs de produits des activités ordinaires afin de mesurer les différences entre la nouvelle directive et les normes de comptabilisation des produits des activités ordinaires actuelles, et elle a déterminé qu'aucune modification importante du mode de comptabilisation n'était à prévoir. La société adoptera la nouvelle directive selon la méthode de l'application rétrospective modifiée, suivant laquelle la nouvelle directive sera adoptée de façon rétrospective et l'effet cumulatif de l'application initiale sera comptabilisé à la date d'application initiale (qui sera le 1<sup>er</sup> avril 2018).

### **IFRS 16 *Contrats de location***

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16. La nouvelle norme élimine le classement des contrats de location dans la catégorie location-financement ou location simple et le remplace par un modèle de comptabilisation unique. Selon ce modèle, le preneur doit comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative pour tous les contrats de location de plus de 12 mois. IFRS 16 reprend pour l'essentiel les exigences de comptabilisation déjà en vigueur pour le bailleur, qui devra continuer de classer les contrats de location dans la catégorie location simple ou location-financement. IFRS 16 remplace IAS 17 *Contrats de location* ainsi que les interprétations connexes et s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, dans le cas de la société. L'adoption anticipée est permise pour les entités qui appliquent aussi IFRS 15. La société évalue actuellement les effets de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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

## RECOURS AUX JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Pour préparer les états financiers consolidés conformément aux IFRS, la direction de la société doit faire des estimations et formuler des jugements qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants de l'actif, du passif, des produits et des charges présentés ainsi que sur les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels. La direction fonde ses estimations et ses jugements sur les données historiques et sur diverses hypothèses qu'elle juge raisonnables. Les questions les plus complexes ou celles qui relèvent de l'exercice d'un plus grand jugement, ou pour lesquelles il faut établir des hypothèses et des estimations qui ont une incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés, sont présentées ci-dessous. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les différences seront comptabilisées dans la période au cours de laquelle elles sont détectées.

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

Lorsque la société émet des options sur actions et des bons de souscription, elle en estime la juste valeur au moyen du modèle de Black-Scholes pour l'évaluation des options. Pour appliquer ce modèle, la direction doit poser des hypothèses à l'égard de plusieurs variables, notamment la période pendant laquelle l'instrument sera en cours, la volatilité du prix de l'action de la société sur une période de temps pertinente, l'établissement d'un taux d'intérêt sans risque ainsi que la politique future de la société en matière de dividendes. L'utilisation d'hypothèses différentes pourrait avoir une incidence importante sur la valeur obtenue.

b) Dépréciation des immobilisations incorporelles

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

c) Juste valeur des débentures convertibles

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

d) Provision pour articles retournés

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

## **INSTRUMENTS FINANCIERS**

### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'une société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers et autres obligations de paiement. Le risque de liquidité est géré en maintenant des réserves et des facilités bancaires adéquates et en surveillant de près les flux de trésorerie prévisionnels et réels. La société est exposée au risque de liquidité essentiellement en ce qui concerne ses dettes et charges à payer ainsi que ses débentures convertibles.

### **Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier entraîne une perte financière pour l'autre partie en manquant à une de ses obligations. La société est exposée au risque de crédit en raison essentiellement de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie, ainsi que de ses créances. La société offre du crédit à ses clients dans le cours normal des activités. Elle évalue continuellement le risque de crédit lié à ses clients et comptabilise une provision pour créances douteuses, s'il y a lieu. Le risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie est atténué par le fait que ces éléments sont placés auprès de grandes institutions financières canadiennes.

### **Risque de taux d'intérêt**

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

### **Contrôles et procédures de communication de l'information**

La société a établi des contrôles et procédures de communication de l'information pour s'assurer que l'information financière communiquée dans le présent rapport de gestion, dans les états financiers consolidés annuels connexes et dans les rapports intermédiaires de la société est correctement enregistrée, traitée, résumée et présentée au comité d'audit, au conseil d'administration et aux actionnaires.

### **Contrôle interne à l'égard de l'information financière**

Étant donné que la société est une société émettrice à la Bourse de croissance de Toronto, le chef de la direction et le chef de la direction financière de la société ne sont pas tenus de produire une attestation concernant la conception et l'évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information financière et du contrôle interne à l'égard de l'information financière. La société produit plutôt une attestation de base pour émetteur émergent dans le cadre de l'attestation des documents annuels, dans laquelle elle déclare qu'elle a examiné l'information présentée, qu'à sa connaissance celle-ci ne contient aucune déclaration fausse ou trompeuse et que l'information figurant dans les documents annuels est présentée de façon fidèle.

Il y a lieu de se reporter à l'information détaillée figurant dans les autres documents d'information déposés auprès des organismes de réglementation en valeurs mobilières du Canada applicables, lesquels peuvent être consultés à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

La direction de Pediapharm inc.