

Medexus Pharmaceuticals Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité)

Trimestre et semestre clos
le 30 septembre 2020
(en milliers de dollars canadiens)

Medexus Pharmaceuticals Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière
(non audité)

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 septembre 2020 \$	Au 31 mars 2020 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		8 571	7 424
Créances		19 242	21 219
Stocks		19 061	19 980
Charges payées d'avance		5 829	6 164
Autres actifs courants		2 133	2 004
		54 836	56 791
Immobilisations corporelles	4	1 282	1 559
Immobilisations incorporelles	5	89 999	98 546
Goodwill	5	13 810	14 269
Autres actifs non courants		2 827	3 006
		162 754	174 171
Passif			
Passifs courants			
Dettes et charges à payer		27 365	31 263
Intérêts à payer		232	211
Impôt à payer		236	965
Partie courante de la dette à long terme	6	14 501	14 458
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	8	1 627	1 564
		43 961	48 461
Dette à long terme	6	12 888	14 019
Débtentures convertibles – contrat hôte	7	28 966	26 564
Débtentures convertibles – dérivé	7	6 815	2 820
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	8	36 894	38 677
Passifs d'impôt différé		8 343	9 195
		137 867	139 736
Capitaux propres			
Capital-actions		59 835	59 828
Surplus d'apport		10 219	9 402
Écarts de conversion		1 385	4 972
Déficit		(46 552)	(39 767)
		24 887	34 435
		162 754	174 171

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(non audité)

Trimestres et semestres clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Périodes closes les 30 septembre	Note	Trimestres		Semestres	
		2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Produits des activités ordinaires					
Portefeuille de produits		23 631	16 397	51 148	32 524
Coût des ventes					
Coût des produits vendus		8 977	5 685	19 679	10 943
Amortissement des licences de produits	5	1 809	1 109	3 660	2 073
		10 786	6 794	23 339	13 016
Bénéfice brut		12 845	9 603	27 809	19 508
Frais de vente et d'administration	11	11 012	10 558	22 391	21 052
Frais de recherche et développement		1 041	182	1 927	585
Indemnités de fin de contrat de travail		-	-	934	-
Dotation aux amortissements	4, 5	164	156	329	310
Bénéfice (perte) d'exploitation		628	(1 293)	2 228	(2 439)
Charges (produits) financiers	12	3 592	(2 303)	10 469	(823)
Produit d'intérêts		(1)	(87)	(3)	(187)
Perte (profit) de change		(558)	348	(1 451)	(109)
Bénéfice (perte) avant impôt		(2 405)	749	(6 787)	(1 320)
Charge (produit) d'impôt		(378)	91	(2)	177
Bénéfice (perte) net		(2 027)	658	(6 785)	(1 497)
Autres éléments du résultat global					
Profit (perte) de change lié aux établissements à l'étranger		(1 184)	580	(3 587)	(356)
Résultat global		(3 211)	1 238	(10 372)	(1 853)
Bénéfice (perte) net par action					
De base		(0,14)	0,05	(0,47)	(0,10)
Dilué		(0,13)	0,04	(0,44)	(0,09)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		14 453 973	14 554 331	14 453 133	14 647 305

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audité)

Semestres clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions)

		Capital-actions				Total des capitaux propres \$
	Note	Actions ordinaires	Montant \$	Surplus d'apport \$	Écart de conversion \$	
Solde au 31 mars 2019		14 746 260	61 944	7 598	1 408	(33 531)
Perte nette		-	-	-	-	(1 497)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(356)	-
Actions rachetées et annulées		(418 000)	(1 773)	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions – régime d'options sur actions	10	-	-	33	-	-
Rémunération fondée sur des actions – régime d'UANR	10	-	-	1 054	-	-
Solde au 30 septembre 2019		14 328 260	60 171	8 685	1 052	(35 028)
Solde au 31 mars 2020		14 452 154	59 828	9 402	4 972	(39 767)
Perte nette		-	-	-	-	(6 785)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(3 587)	-
Rémunération fondée sur des actions – régime d'options sur actions	10	-	-	7	-	-
Rémunération fondée sur des actions – régime d'UANR	10	-	-	818	-	-
Émission d'actions au règlement d'UANR	10	1 819	7	(8)	-	-
Solde au 30 septembre 2020		14 453 973	59 835	10 219	1 385	(46 552)

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audité)

Trimestres et semestres clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

Périodes closes les 30 septembre	Note	Trimestres		Semestres	
		2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Activités d'exploitation					
Bénéfice (perte) net		(2 027)	658	(6 785)	(1 497)
Ajustements pour					
Dotation aux amortissements	4, 5	164	156	329	310
Amortissement des licences de produits	5	1 809	1 109	3 660	2 073
Charge de rémunération fondée sur des actions	10	424	539	825	1 087
Charge d'intérêts	12	3 247	2 017	6 474	4 207
Débentures convertibles – perte (profit) latent sur la juste valeur des dérivés	12	345	(4 320)	3 995	(5 030)
Produit d'intérêts		(1)	(87)	(3)	(187)
Perte (profit) de change latent		(654)	302	(1 610)	(148)
Charge (produit) d'impôt		(378)	91	(2)	177
		2 929	465	6 883	992
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	15	(1 851)	895	(1 658)	59
Impôt payé		(1 150)	(588)	(1 150)	(588)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(72)	772	4 075	463
Activités d'investissement					
Intérêts reçus		1	87	3	187
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(68)	(15)	(91)	(52)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	(478)	-	(1 091)
Paieement différé lié à l'acquisition d'entreprises	8	(672)	-	(672)	-
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(739)	(406)	(760)	(956)
Activités de financement					
Intérêts payés		(1 816)	(1 279)	(2 340)	(1 296)
Émission de titres de créance à long terme – partie courante		1 203	-	1 130	-
Frais de financement		-	-	(393)	-
Remboursement d'obligations locatives		(117)	(95)	(260)	(184)
Actions rachetées et annulées		-	(1 114)	-	(1 773)
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement		(730)	(2 488)	(1 863)	(3 253)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		(1 541)	(2 122)	1 452	(3 746)
Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(109)	105	(305)	(82)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		10 221	27 394	7 424	29 205
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		8 571	25 377	8 571	25 377

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

1 Constitution et nature des activités

Medexus Pharmaceuticals Inc. (la « société ») est une société pharmaceutique spécialisée qui exerce des activités de concession de licences et d'acquisition de produits pharmaceutiques en vue de leur commercialisation aux États-Unis et au Canada. La société est régie par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et est domiciliée au Canada. Son siège social est situé au 1, Place du Commerce, bureau 225, Verdun (Québec) H3E 1A2. Les actions de la société sont cotées à la Bourse de croissance TSX (la « TSXV »).

2 Règles de présentation et sommaire des principales méthodes comptables

Règles de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») qui s'appliquent à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Certaines informations ont été omises ou résumées. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul que les plus récents états financiers consolidés annuels audités. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent donc être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la société et les notes annexes pour l'exercice clos le 31 mars 2020.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la société. La société a une filiale américaine dont la monnaie fonctionnelle est le dollar américain, et comme cette filiale exerce des activités aux États-Unis, ses résultats financiers consolidés peuvent varier d'une période à l'autre en raison de l'incidence des fluctuations de change sur la conversion en dollars canadiens des produits et des charges liés à ses activités aux États-Unis.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés a été approuvée par le conseil d'administration de la société le 16 novembre 2020.

Périmètre de consolidation

Les filiales sont toutes les entités dont la société a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles pour retirer des avantages de leurs activités. Les filiales sont consolidées intégralement à compter de la date à laquelle le contrôle est obtenu et sont déconsolidées à la date à laquelle le contrôle cesse. Les présents états financiers consolidés comprennent les filiales de la société. Au 30 septembre 2020, MI Acquisitions, Inc., Medac Pharma, Inc., Medexus Inc. et Aptevo BioTherapeutics LLC étaient les seules filiales détenues en propriété exclusive directement et indirectement par la société. MI Acquisitions, Inc. a été créée dans le seul but d'acquérir Medac Pharma, Inc. et n'exerce aucune activité autre que celle qui consiste à détenir la totalité des actions en circulation de Medac Pharma, Inc.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Pandémie mondiale

Au début de 2020, la présence du coronavirus (« COVID-19 ») a été confirmée dans plusieurs pays du monde et, le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré une pandémie mondiale. En réaction à la pandémie de COVID-19, les gouvernements ont pris des mesures d'urgence pour lutter contre la propagation de la COVID-19, notamment des interdictions de voyager, des mises en quarantaine et la distanciation physique.

En raison de l'incidence persistante et incertaine de la pandémie de COVID-19 sur l'économie et sur ses activités, la société a révisé les estimations, les jugements et les hypothèses qu'elle utilise pour la préparation de ses états financiers consolidés, notamment ceux dont elle se sert pour déterminer s'il existe des indices de dépréciation pour les immobilisations corporelles et évaluer le risque de crédit de ses contreparties.

Bien que la société ait déterminé qu'aucune révision des estimations, des jugements et des hypothèses n'était nécessaire pour la période close le 30 septembre 2020, il pourrait en être autrement pour les périodes à venir. Toute révision (découlant de la COVID-19 ou autre) pourrait avoir une incidence significative sur les résultats d'exploitation et la situation financière de la société.

Compte tenu de l'information dont elle disposait à la date des présentes, la société est d'avis que les conditions actuelles liées à la pandémie de COVID-19 sont temporaires, mais la situation est changeante et il n'est pas possible de prédire la durée et la gravité des perturbations économiques ni l'incidence des restrictions et des mesures de relance adoptées par les gouvernements, de la distanciation physique et de la réouverture graduelle des économies. Les effets plus généraux de la pandémie de COVID-19 sur les investisseurs, les entreprises, l'économie et les marchés des capitaux ne sont pas encore connus et la situation continue d'évoluer rapidement. Par conséquent, l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les résultats d'exploitation et la situation financière de la société ne peut être raisonnablement estimée à l'heure actuelle. La société poursuit son examen de la situation et continue de surveiller ses effets réels ou éventuels sur ses activités.

Estimations, jugements et hypothèses

Pour préparer les états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS, la direction doit établir des estimations et formuler des jugements et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable de l'actif et du passif ainsi que des produits et des charges de la période. Ces estimations et hypothèses sont fondées sur l'expérience passée, les attentes concernant l'avenir et d'autres facteurs pertinents, et elles sont passées en revue régulièrement. Les révisions d'estimations comptables sont comptabilisées pour la période où les estimations sont révisées et pour toute période ultérieure sur laquelle elles ont une incidence. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Dans le cadre de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, les principaux jugements formulés par la direction pour appliquer les méthodes comptables et les principales sources d'incertitude de la société correspondent aux méthodes et sources d'incertitude appliquées et décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 mars 2020, auxquels s'ajoutent les jugements importants et les principales sources d'incertitude qui sont précisés ci-après.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Variations saisonnières des activités intermédiaires

Les activités de la société peuvent présenter des variations saisonnières en fonction des produits offerts par la société, et les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats de l'exercice complet ou de toute autre période future.

Indemnités de fin de contrat de travail

La société comptabilise des indemnités de fin de contrat de travail lorsqu'elle est manifestement engagée soit à mettre fin à l'emploi d'employés en poste conformément à un plan officiel détaillé, sans possibilité de rétractation, soit à verser une indemnité par suite d'une offre présentée afin d'inciter un employé à quitter volontairement son emploi.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

3 Regroupements d'entreprises

Aptevo BioTherapeutics LLC

Le 28 février 2020, la société a acquis Aptevo BioTherapeutics LLC (« Aptevo »), une société à responsabilité limitée du Delaware qui détient les droits mondiaux d'IXINITY^{MD}, un actif commercial du domaine de l'hématologie. La société a acquis Aptevo dans le cadre de ses efforts constants pour prendre de l'envergure et gagner des parts de marché dans de nouveaux secteurs thérapeutiques.

La société n'a pas encore terminé son examen des registres comptables d'Aptevo, et la répartition du prix d'achat est donc susceptible de changer. La répartition définitive de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris sera arrêtée d'ici la fin de la période d'un an suivant l'acquisition, conformément à IFRS 3. La répartition définitive du prix d'achat peut tenir compte a) de variations de la juste valeur des immobilisations incorporelles; b) de variations du passif d'impôt différé comptabilisé; et c) de variations consécutives du montant comptabilisé au titre du goodwill. Ces ajustements pourraient être significatifs.

	28 février 2020
Actif	\$
Actifs courants	
Charges payées d'avance	3 992
Stocks	14 829
Autres actifs courants	1 818
	<u>20 639</u>
Immobilisations incorporelles	44 273
Autres actifs à long terme	2 201
	<u>46 474</u>
Total des actifs identifiables acquis	<u>67 113</u>
Passif	
Passifs courants	
Dettes et charges à payer	10 628
	<u>10 628</u>
Passifs d'impôt différé	<u>3 508</u>
Total des passifs repris	<u>14 136</u>
Actifs identifiables acquis, montant net	52 977
Goodwill¹	<u>3 508</u>
Actifs nets acquis	<u>56 485</u>
Acquisition effectuée par le moyen suivant :	
Contrepartie en trésorerie	39 616
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises ¹	16 869
	<u>56 485</u>

¹Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes
(non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

4 Immobilisations corporelles

	Mobilier de bureau et matériel informatique \$	Actifs au titre des droits d'utilisation \$	Total \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2020	815	744	1 559
Entrées	91	-	91
Dotation aux amortissements	(94)	(234)	(328)
Écart de conversion	(15)	(25)	(40)
Valeur comptable nette au 30 septembre 2020	797	485	1 282
Au 30 septembre 2020			
Coût	1 155	1 183	2 338
Cumul des amortissements	(358)	(698)	(1 056)
Valeur comptable nette	797	485	1 282
Au 31 mars 2020			
Coût	1 207	1 228	2 435
Cumul des amortissements	(392)	(484)	(876)
Valeur comptable nette	815	744	1 559

5 Immobilisations incorporelles et goodwill

	Immobilisations incorporelles assujetties à l'amortissement			Goodwill \$
	Licences \$	Logiciels \$	Total \$	
Valeur comptable nette au 31 mars 2020	98 541	5	98 546	14 269
Entrées	-	-	-	-
Dotation aux amortissements	(3 660)	(1)	(3 661)	-
Écart de conversion	(4 882)	-	(4 882)	(459)
Valeur comptable nette au 30 septembre 2020	89 999	4	90 003	13 810
Au 30 septembre 2020				
Coût	100 643	7	100 650	13 810
Cumul des amortissements	(10 644)	(3)	(10 647)	-
Valeur comptable nette	89 999	4	90 003	13 810
Au 31 mars 2020				
Coût	106 105	47	106 152	14 269
Cumul des amortissements	(7 564)	(42)	(7 606)	-
Valeur comptable nette	98 541	5	98 546	14 269

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

6 Dette à long terme

Au	Note	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Facilité de crédit	a)	27 793	28 374
Coûts de transaction différés liés à la dette		(910)	(688)
Obligations locatives		506	791
Dette à long terme		27 389	28 477
Tranche courante		14 501	14 458
Tranche non courante		12 888	14 019
Dette à long terme		27 389	28 477

a) Facilité de crédit

	Prêt à terme \$	Facilité de prêt sur actif \$	Total \$
Au 30 septembre 2020			
Solde	13 339	14 454	27 793
Montant inutilisé	S. O.	1 236	1 236
Total de la facilité de crédit	13 339	15 690	29 029
Au 31 mars 2020			
Solde	28 374	S. O.	28 374
Montant inutilisé	S. O.	S. O.	S. O.
Total de la facilité de crédit	28 374	S. O.	28 374

Prêt à terme

Le 28 février 2020, parallèlement à l'acquisition d'Aptevo, la société a conclu une convention de crédit définitive avec un consortium de prêteurs pour lequel MidCap Financial Trust agit à titre d'agent, laquelle convention vise un prêt à terme garanti de 20 000 \$ US d'une durée de 40 mois qui arrivera à échéance le 17 juillet 2023 (le « prêt à terme »).

Les sommes empruntées aux termes du prêt à terme portent intérêt à un taux annuel correspondant au taux interbancaire offert à Londres (London interbank offered rate ou « LIBOR ») à un mois, auquel s'ajoute une marge de 6,50 %, sous réserve d'un taux LIBOR minimal de 1,50 %. Les intérêts sur le solde du prêt à terme sont payables mensuellement à terme échu. Au 30 septembre 2020, une tranche de 10 000 \$ US du prêt à terme avait été prélevée et portait intérêt au taux moyen pondéré de 8,00 %.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Les modalités du prêt à terme comprennent en outre des déclarations, des garanties et des clauses restrictives usuelles, notamment l'obligation de maintenir des ventes nettes minimales et un bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (BAIIA) minimal, sous réserve de certains ajustements convenus. Au 30 septembre 2020, la société respectait ces clauses restrictives financières, ainsi que l'ensemble des modalités de ses conventions d'emprunt à long terme.

Facilité de prêt sur actif

Le 7 mai 2020, la société a conclu une convention de crédit définitive avec un syndicat de prêteurs pour lequel MidCap Financial Trust agit à titre d'agent, laquelle convention vise une facilité de crédit renouvelable garantie par des actifs de 20 000 \$ US d'une durée de 38 mois qui arrivera à échéance le 30 juin 2023 (la « facilité de prêt sur actif »). La facilité de prêt sur actif comprend un engagement renouvelable de 20 000 \$ US (ne pouvant cependant excéder la capacité d'emprunt maximale) et une clause accordéon sans engagement de 10 000 \$ US. L'avance initiale octroyée aux termes de la facilité de prêt sur actif a été utilisée par la société pour rembourser un montant en capital de 10 000 \$ US sur le prêt à terme.

Les montants prélevés sur la facilité de prêt sur actif portent intérêt à un taux annuel correspondant au LIBOR à un mois, plus 3,95 %, sous réserve d'un taux LIBOR minimal de 1,50 %. Les intérêts sont payables mensuellement à terme échu le premier jour ouvrable de chaque mois. La facilité de prêt sur actif comprend un engagement renouvelable de 20 000 \$ US (ne pouvant cependant excéder la capacité d'emprunt maximale) et une clause accordéon sans engagement de 10 000 \$ US. Au 30 septembre 2020, le montant disponible aux termes de la facilité de prêt sur actif s'élevait à 11 763 \$ US, dont une tranche de 10 836 \$ US avait été prélevée et portait intérêt au taux moyen pondéré de 5,45 %.

7 Débentures convertibles

Au	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Débentures convertibles émises en octobre 2018	30 412	28 163
Dérivé incorporé dans les débentures convertibles	6 815	2 820
Coûts de financement différés liés aux transactions	(1 446)	(1 599)
	35 781	29 384
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	35 781	29 384
	35 781	29 384

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Débetures convertibles émises en octobre 2018

Les débetures convertibles viendront à échéance le 16 octobre 2023, et les débetures qui n'ont pas déjà été converties par le porteur devront être remboursées en totalité par la société à un montant équivalant à 125 % du solde du capital auquel s'ajouteront tous les intérêts courus et impayés, le remboursement devant être effectué en trésorerie ou, au gré de la société, en actions ordinaires de la société. Les débetures convertibles portent intérêt au taux annuel de 6,0 % depuis le 16 octobre 2018, payable en trésorerie deux fois par année ou, au gré de la société et sous réserve de l'approbation préalable de la TSXV, sous forme d'actions ordinaires de la société.

Les débetures convertibles sont des instruments financiers composés au sens d'IAS 32 et elles ont une composante passif et une composante dérivé incorporé. Le dérivé est évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, et sa juste valeur doit être évaluée chaque date de clôture, les variations subséquentes de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état consolidé du résultat net. Au 30 septembre 2020, la juste valeur de la composante dérivé s'établissait à 6 815 \$ et la perte latente a été incluse dans les charges financières (note 12).

Le dérivé a été évalué selon un modèle d'évaluation d'obligations convertibles, au moyen des principales hypothèses suivantes :

Au	Au 30 septembre 2020		Au 31 mars 2020	
Taux d'intérêt sans risque	0,3	%	0,8	%
Volatilité*	52,3	%	51,2	%
Durée de vie attendue	3,0	ans	3,5	ans

* La volatilité prévue du cours de l'action a été calculée d'après la volatilité historique de l'action de la société.

8 Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises

	Note	Medac \$	Aptevo \$	Total \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2020		22 334	17 907	40 241
Cumul des intérêts	12	1 039	516	1 555
Profit de change latent		(1 358)	-	(1 358)
Paieement		(463)	(209)	(672)
Écart de conversion		-	(1 245)	(1 245)
Solde du montant à payer au 30 septembre 2020		21 552	16 969	38 521
Tranche courante		565	1 062	1 627
Tranche non courante		20 987	15 907	36 894
Solde du montant à payer au 30 septembre 2020		21 552	16 969	38 521

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Medac Pharma, Inc.

Dans le cadre de l'acquisition de Medac Pharma, Inc., réalisée le 16 octobre 2018, un paiement conditionnel en trésorerie de 5 000 \$ US et des paiements annuels d'un montant correspondant à 7,5 % du BAIIA consolidé total de la société sont prévus, sous réserve de certains ajustements convenus, jusqu'à ce que des paiements annuels totalisant 30 000 \$ US aient été versés.

Aptevo BioTherapeutics LLC

Dans le cadre de l'acquisition d'Aptevo, le 28 février 2020, la société est tenue d'effectuer des paiements différés en lien avec les ventes nettes d'IXINITY^{MD} correspondant à i) 2 % des ventes nettes x) jusqu'à la fin de l'essai clinique pédiatrique en cours aux États-Unis pour IXINITY^{MD} ou y) jusqu'au 30 juin 2022, selon la première de ces dates, et à ii) 5 % des ventes nettes par la suite jusqu'au 1^{er} mars 2035. Aux termes de la convention d'achat, la société doit également effectuer des paiements à certaines étapes clés, notamment à l'approbation d'IXINITY^{MD} par les autorités canadiennes et européennes (Allemagne, France, Espagne, Italie et Royaume-Uni) et à la réalisation de ventes nettes mondiales totalisant 120 000 \$ US pour IXINITY^{MD}, si cette étape est franchie avant le 1^{er} mars 2035.

9 Capital-actions

Autorisé et émis

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

10 Rémunération fondée sur des actions

Options sur actions

Périodes closes les 30 septembre 2020	Trimestres		Semestres	
	Nombre d'options \$	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options \$	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Options en cours à l'ouverture de la période	246 351	5,21	246 351	5,21
Éteintes et expirées	(5 024)	(5,83)	(5 024)	(5,83)
Options en cours à la clôture de la période	241 327	5,19	241 327	5,19
Options pouvant être exercées à la clôture de la période	233 493	5,22	233 493	5,22

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes
(non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Unités d'actions à négociation restreinte (« UANR »)

Périodes closes les 30 septembre 2020	Trimestres		Semestres	
	Nombre d'unités \$	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'unités \$	Prix d'exercice moyen pondéré \$
UANR en cours à l'ouverture de la période	1 121 756	0,01	1 289 407	0,01
Attribuées	49 365	0,01	49 365	0,01
Exercées	-	-	(2 151)	(0,01)
Éteintes et expirées	-	-	(165 500)	(0,01)
UANR en cours à la clôture de la période	1 171 121	0,01	1 171 121	0,01
UANR pouvant être exercées à la clôture de la période	208 638	0,01	208 638	0,01

La charge de rémunération fondée sur des actions relative à ces options et UANR s'est chiffrée à 424 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 (539 \$ en 2019) et à 825 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020 (1 087 \$ en 2019). Ces coûts sont pris en compte dans les frais de vente et d'administration à l'état consolidé du résultat net et du résultat global (note 11).

11 Frais de vente et d'administration

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres		Semestres	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	424	539	825	1 087
Frais de vente et de commercialisation	5 114	6 475	10 827	12 767
Prospection et affaires réglementaires	1 982	1 283	3 965	2 397
Administration générale	3 492	2 261	6 774	4 801
	11 012	10 558	22 391	21 052

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes
(non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

12 Charges financières

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres		Semestres	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Intérêts sur les débetures convertibles	635	635	1 263	1 263
Cumul des intérêts sur les débetures convertibles, déduction faite de l'amortissement des frais de financement différés	1 198	946	2 402	1 898
Intérêts sur la dette à long terme, déduction faite de l'amortissement des frais de financement différés	753	-	1 235	-
Cumul des intérêts sur le solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	654	421	1 555	1 014
Intérêts sur les obligations locatives	7	15	19	32
Charge d'intérêts	3 247	2 017	6 474	4 207
Débetures convertibles – perte (profit) latente sur la juste valeur du dérivé	345	(4 320)	3 995	(5 030)
	3 592	(2 303)	10 469	(823)

13 Charge au titre des avantages du personnel

- a) Employés autres que les principaux dirigeants de la société conformément à la description donnée en b) ci-après

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres		Semestres	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Salaires et avantages du personnel	3 879	3 452	7 801	6 519
Rémunération fondée sur des actions	31	39	64	80
	3 910	3 491	7 865	6 599

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

- b) Les principaux dirigeants sont le chef de la direction, le chef de la direction financière, les présidents des entités américaine et canadienne, le directeur général de l'entité américaine, les vice-présidents et les membres du conseil d'administration de la société.

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres 2020 \$	2019 \$	Semestres 2020 \$	2019 \$
Rémunération des principaux dirigeants				
Salaires et avantages du personnel	818	874	1 930	2 052
Rémunération fondée sur des actions	393	500	761	1 007
	1 211	1 374	2 691	3 059

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

14 Transactions avec des parties liées

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

- a) La société verse des frais d'entreposage à une société détenue à 50 % par un des principaux dirigeants de la société. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020, des frais d'entreposage de 81 \$ (85 \$ en 2019) et de 196 \$ (171 \$ en 2019), respectivement, ont été versés.
- b) Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020, des redevances totalisant respectivement 98 \$ (103 \$ en 2019) et 213 \$ (216 \$ en 2019) ont été versées dans le cadre d'un contrat de licence exclusive conclu avec un actionnaire important de la société.
- c) Les intérêts sur les débentures convertibles détenues ou contrôlées, directement ou indirectement, par deux administrateurs de la société ont totalisé 92 \$ (93 \$ en 2019) et 184 \$ (184 \$ en 2019) pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020, respectivement.

15 Tableaux consolidés des flux de trésorerie

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

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres 2020 \$	2019 \$	Semestres 2020 \$	2019 \$
Diminution (augmentation) des :				
Créances	3 198	933	928	(3 555)
Stocks	422	(328)	111	138
Charges payées d'avance	(1 436)	(1 300)	(135)	(1 098)
Augmentation (diminution) des :				
Dettes et charges à payer	(4 035)	1 590	(2 562)	4 574
	(1 851)	895	(1 658)	59

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes
(non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

16 Information par zone géographique

La répartition géographique des actifs non courants de la société s'établit comme suit :

Au	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020* \$
États-Unis	84 984	93 536
Canada	22 934	23 844

*Le montant de l'exercice précédent a été ajusté pour que sa présentation soit conforme à celle de la période écoulée.

La répartition géographique des ventes de la société en fonction de l'emplacement des clients s'établit comme suit :

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres		Semestres	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
États-Unis	17 423	9 436	37 659	19 025
Canada	6 208	6 961	13 489	13 499

17 Instruments financiers

Dans le cours normal des activités, la société est exposée à un certain nombre de risques financiers qui peuvent avoir une incidence sur sa performance financière. Le programme global de gestion des risques et les pratiques commerciales prudentes de la société visent à réduire l'incidence potentiellement négative du risque sur la performance financière de la société.

Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : risque de change, risque de taux d'intérêt et autre risque de prix. La société est essentiellement exposée au risque de change et au risque de taux d'intérêt. Les risques auxquels la société est exposée font l'objet d'une surveillance régulière par la direction de la société.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux de change.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Dans les états consolidés de la situation financière, les montants en devises suivants sont présentés en dollars canadiens.

Au	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Dollars américains	7 508	4 472
Euros	83	91
Créances		
Dollars américains	16 552	17 774
Dettes et charges à payer		
Dollars américains	(21 678)	(24 677)
Euros	(1 053)	(1 083)
Dette à long terme		
Dollars américains	(27 085)	(28 144)
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises		
Dollars américains	(38 520)	(40 241)

Le tableau qui suit montre l'augmentation (la diminution) immédiate du résultat net et des autres éléments du résultat global par suite d'un raffermissement de 10 % du taux de change de clôture des principales devises auxquelles la société était exposée au 30 septembre 2020. La sensibilité associée à un affaiblissement de 10 % d'une devise donnée produirait le résultat inverse. Il est présumé que chaque devise varie isolément. La société a une politique de gestion du risque de change, mais, au 30 septembre 2020, elle n'avait conclu aucun contrat pour couvrir son exposition au risque de change.

	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Raffermissement de 10 % du taux de change \$ CA/\$ US		
Incidence sur la perte nette	2 122	2 342
Incidence sur les autres éléments du résultat global	4 204	4 740
Incidence sur le résultat global	6 326	7 082
Raffermissement de 10 % du taux de change \$ CA/EUR		
Incidence sur le résultat global	97	99

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes (non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations 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. La société a effectué une analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt au 30 septembre 2020. Une variation à la hausse ou à la baisse de 1 % des taux d'intérêt des emprunts n'aurait pas d'incidence significative sur le résultat net et le résultat global de l'exercice en raison du taux LIBOR minimal de 1,5 % auquel la société est assujettie aux termes du prêt à terme, comme il est indiqué à la note 6.

L'exposition de la société au risque de taux d'intérêt s'établit comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	Taux variable
Créances	Ne portent pas intérêt
Dettes et charges à payer	Ne portent pas intérêt
Dette à long terme	Comme il est présenté à la note 6
Débentures convertibles	Comme il est présenté à la note 7
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	Comme il est présenté à la note 8

Risque lié à la gestion du capital

Les actions ordinaires sont gérées à titre de capital de la société pour toutes les périodes concernées. L'objectif de la société en ce qui a trait à la gestion du capital est de préserver sa capacité de poursuivre ses activités dans le but de fournir des rendements aux actionnaires et de maintenir une structure du capital optimale afin de réduire le plus possible le coût du capital. Dans le but de maintenir ou d'ajuster la structure de son capital, la société peut émettre de nouvelles actions ordinaires ou unités, à l'occasion.