

## SCHEDULE 51-102F3

### MATERIAL CHANGE REPORT

**1. Name and Address of the Corporation**

**DEVONIAN HEALTH GROUP INC.** (“*Devonian*” or the “*Corporation*”)  
360 des Entrepreneurs Street  
Montmagny, Québec G5V 4T1

**2. Date of Material Change**

July 12, 2017

**3. News Release**

A news release, in French and English versions, was issued on July, 2017 through Marketwired, copies of which are attached hereto.

**4. Summary of Material Change**

Devonian announced Closing of Private Placement.

**5. Full Description of Material Change**

**5.1 Full Description of Material Change**

The Corporation announced that it has closed a non-brokered private placement (the “*Offering*”) by issuing 173,500 units (“*Units*”) at a price of \$0.75 per Unit for aggregate gross proceeds of \$130,125. Each Unit consists of one subordinate voting share and one-half of one share purchase warrant (each whole share purchase warrant, a “*Warrant*”). Each Warrant will entitle its holder to purchase one subordinate voting share, at a price of \$1.10, until July 12, 2019.

The proceeds of the Offering will be used for general working capital purposes.

**5.2 Disclosure for Restructuring Transactions**

Not applicable.

**6. Reliance on subsection 7.1(2) of Regulation 51-102**

Not applicable.

**7. Omitted Information**

Not applicable.

**8. Executive Officer**

For all additional information, please contact:  
Mr. André P. Boulet  
President, Chief Executive Officer and Secretary  
Telephone: (514) 248-7509  
Email: apboulet@groupe-devonian.com

**9. Date of Report**

July 12, 2017

**DEVONIAN HEALTH GROUP INC.**

By: (s) André P. Boulet  
André P. Boulet  
President, Chief Executive Officer and Secretary



DEVONIAN HEALTH GROUP INC.

PRESS RELEASE

*For immediate release*

NOT FOR DISTRIBUTION TO U.S. NEWSWIRE SERVICES OR FOR DISSEMINATION IN THE UNITED STATES

## **Devonian Health Group Announces Closing of Private Placement.**

**Québec, Québec – July 12, 2017** – Devonian Health Group Inc. ("**Devonian**" or the "**Corporation**") (TSXV: GSD) a clinical stage botanical pharmaceutical corporation, is pleased to announce that it has closed a non-brokered private placement (the "**Offering**") by issuing 173,500 units ("**Units**") at a price of \$0.75 per Unit for aggregate gross proceeds of \$130,125. Each Unit consists of one subordinate voting share and one-half of one share purchase warrant (each whole share purchase warrant, a "**Warrant**"). Each Warrant will entitle its holder to purchase one subordinate voting share, at a price of \$1.10, until July 12, 2019.

The proceeds of the Offering will be used for general working capital purposes.

### **About Devonian**

Devonian is a late stage botanical pharmaceutical corporation with novel therapeutic approaches targeting unmet medical needs. Devonian's core strategy is to develop prescription botanical drugs. This strategy is supported by US-FDA set of regulatory guidelines favouring a more efficient drug development pathway versus traditional prescription medicines. Devonian is based on a broad-based platform originating from over ten years of research. This platform provides a unique process of extraction, purification, stabilization and conditioning of a molecular complex responsible for the photosynthetic process in plants and algae: The Supra Molecular Complex Extraction and Stabilisation Technology (SUPREX). "Thykamine™" is the first product issued from this platform. The potent anti-inflammatory and anti-oxidative activities of "Thykamine™" have been demonstrated in several pre-clinical experiments as well as in a clinical study in patients with mild-to-moderate distal ulcerative colitis. The product is now moving into large phase II clinical trials in two therapeutic areas: Ulcerative Colitis and Atopic Dermatitis. While the development of prescription botanical drugs is its core business, Devonian is also involved in the development of high value derma-cosmeceutical products as part of a secondary strategy to generate short-term revenues and optimize manufacturing efficiency.



For more information about Devonian Health Group Inc., visit [www.groupedevonian.com](http://www.groupedevonian.com).

### **Forward Looking Statements**

This press release contains forward-looking statements about Devonian's objectives, strategies and businesses that involve risks and uncertainties. These statements are "forward-looking" because they are based on our current expectations about the markets we operate in and on various estimates and assumptions. Actual events or results may differ materially from those anticipated in these forward-looking statements if known or unknown risks affect our business, or if our estimates or assumptions turn out to be inaccurate. Such risks and assumptions include, but are not limited to, Devonian's ability to develop, manufacture, and successfully commercialize value-added pharmaceutical and dermo-cosmeceutical products, the availability of funds and resources to pursue R&D projects, the successful and timely completion of clinical studies, the ability of Devonian to take advantage of business opportunities in the pharmaceutical and dermo-cosmeceutical industries, uncertainties related to the regulatory process and general changes in economic conditions. You will find a more detailed assessment of the risks that could cause actual events or results to materially differ from our current expectations in Devonian's prospectus dated April 21<sup>st</sup>, 2017 under the heading "Risk Factors" related to Devonian's business. As a result, we cannot guarantee that any forward-looking statement will materialize. We assume no obligation to update any forward-looking statement even if new information becomes available, as a result of future events or for any other reason, unless required by applicable securities laws and regulations.

*Neither TSX Venture Exchange nor its Regulation Services Provider (as that term is defined in policies of the TSX Venture Exchange) accepts responsibility for the adequacy or accuracy of this release.*

Contact: Dr. André P. Boulet, PhD  
President and Chief Executive Officer  
Devonian Health Group Inc.  
Telephone: (514) 248-7509  
e-mail: [apboulet@groupedevonian.com](mailto:apboulet@groupedevonian.com)



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

*Pour diffusion immédiate*

NE PAS DISTRIBUER AUX AGENCES DE PRESSE AMÉRICAINES NI DIFFUSER AUX ÉTATS-UNIS

### **Groupe Santé Devonian annonce la clôture d'un placement privé.**

**Québec, Québec – 12 juillet 2017**– Groupe Santé Devonian Inc. (« Devonian » ou la « Société ») (TSXV: GSD) une société pharmaceutique botanique qui a atteint le stade clinique, annonce la clôture d'un placement privé sans l'entremise de courtier (le « placement ») par l'émission de 173 500 unités (« Unité ») au prix de 0,75 \$ l'Unité pour un produit brut total de 130 125 \$. Chaque Unité est composée d'une action à droit de vote subalterne et d'un demi-bon de souscription d'action (chaque bon de souscription d'action entier, un « Bon de souscription »). Chaque Bon de souscription confèrera à son porteur le droit d'acquérir une action à droit de vote subalterne à un prix de 1,10 \$, jusqu'au 12 juillet 2019.

Le produit du placement sera utilisé à des fins générales de fonds de roulement.

#### **Au sujet de Devonian**

Devonian est une société pharmaceutique botanique en stade avancé de développement qui emploie une stratégie novatrice ciblant des besoins médicaux non comblés. La principale stratégie de Devonian est de développer des médicaments sous ordonnance d'origine botanique. Cette stratégie est supportée par les directives réglementaires de l'agence réglementaire américaine (FDA) favorisant un développement plus efficace des médicaments botaniques comparativement à celui des médicaments sous ordonnance traditionnels. Devonian est fondée sur une vaste plate-forme technologique provenant de plus de dix années de recherche. Cette plateforme fournit un processus unique d'extraction, de purification, de stabilisation et de conditionnement du complexe moléculaire responsable de la photosynthèse des plantes et des algues : la Technologie Supra Moléculaire d'Extraction et Stabilisation (SUPREX). Le « Thykamine<sup>mc</sup> » est le premier produit dérivé de cette plate-forme. La puissance des activités anti-inflammatoire et anti-oxydative du « Thykamine<sup>mc</sup> » a été démontrée dans plusieurs études pré-cliniques ainsi que dans une étude clinique chez des patients souffrant de colite ulcéreuse distale, de grade léger à modéré. Le produit progresse maintenant dans la phase des grandes études de phase 2 et ce, dans deux domaines thérapeutiques : la colite ulcéreuse et la dermatite atopique. Bien que la principale activité de Devonian soit le développement de médicaments botaniques, Devonian est également impliquée dans le développement de produits à valeur ajoutée en dermo-cosmétique dans le cadre d'une stratégie secondaire destinée à générer des revenus à court terme et optimiser l'efficacité du processus de fabrication.



Pour de plus amples informations au sujet de Groupe Santé Devonian, veuillez consulter [www.groupe-devonian.com](http://www.groupe-devonian.com).

### **Énoncés prospectifs**

Le présent communiqué renferme des énoncés prospectifs sur les objectifs, les stratégies et les activités de Devonian. Ces énoncés prospectifs sont assujettis à certains risques et incertitudes. Ces énoncés sont de nature « prospective » puisqu'ils sont fondés sur nos attentes présentes à l'égard des marchés dans lesquels nous exerçons nos activités et sur diverses estimations et hypothèses. Les événements ou les résultats réels sont susceptibles de différer considérablement de ceux prévus dans le cadre des énoncés prospectifs si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses s'avèrent inexactes. Ces risques, estimations et hypothèses portent notamment sur la capacité de Devonian d'assurer le développement, la fabrication et la commercialisation de produits pharmaceutiques et dermo-cosmétiques à valeur ajoutée, la disponibilité de ressources financières et autres pour compléter des projets de recherche et développement, le succès et la durée d'études cliniques, la capacité de Devonian de se prévaloir d'occasions d'affaires dans l'industrie pharmaceutique et dermo-cosmétique, les incertitudes liées au processus de réglementation et tout changement du contexte économique. Vous trouverez une analyse plus exhaustive des risques qui pourraient faire en sorte que les événements ou résultats réels diffèrent de nos attentes présentes de façon importante dans le prospectus en date du 21 avril 2017, sous la rubrique « Facteurs de Risque ». Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des énoncés prospectifs. Par ailleurs, nous ne nous engageons aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs, même si de nouveaux renseignements devenaient disponibles, à la suite d'événements futurs ou pour toute autre raison, à moins d'y être tenus en vertu des lois et règlements applicables aux valeurs mobilières.

*La Bourse de croissance TSX et son fournisseur de services de réglementation (au sens attribué à ce terme dans les politiques de la Bourse de croissance TSX) n'assument aucune responsabilité quant à la pertinence ou à l'exactitude du présent communiqué.*

Contact : Dr André P. Boulet, PhD  
Président et chef de la direction  
Groupe Santé Devonian inc.  
Téléphone : (514) 248-7509  
Courriel : [apboulet@groupe-devonian.com](mailto:apboulet@groupe-devonian.com)