

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

## **La société Hydrothecary**

Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017  
(non audité, en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

# La société **Hydrothecary**

## Table des matières

|   |      |
|---|------|
| États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière .....          | 1    |
| États consolidés intermédiaires résumés du résultat global.....                   | 2    |
| États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres ..... | 3    |
| Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie .....           | 4    |
| Notes annexes.....  | 5-29 |

# La société Hydrotheary

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière  
au 30 avril 2018 et au 31 juillet 2017

(non audité, en dollars canadiens)

|  | 30 avril<br>2018   | 31 juillet<br>2017 |
|--|--------------------|--------------------|
|  | \$                 | \$                 |
| <b>Actif</b>   |                    |                    |
| Actifs courants  |                    |                    |
| Trésorerie   | 962 844            | 38 452 823         |
| Placements à court terme (note 5)                                    | 247 986 940        | 2 871 550          |
| Débiteurs  | 329 392            | 351 207            |
| Taxes à la consommation à recouvrer                                  | 2 655 351          | 495 783            |
| Charges payées d'avance  | 2 192 175          | 200 677            |
| Stocks (note 6)  | 9 242 802          | 3 689 239          |
| Actifs biologiques (note 7)  | 1 871 772          | 1 504 186          |
|  | <b>265 241 276</b> | <b>47 565 465</b>  |
| Immobilisations corporelles (note 8)                                 | 32 910 517         | 5 849 695          |
| Immobilisations incorporelles et autres actifs à long terme (note 9) | 3 496 754          | 2 763 764          |
|  | <b>301 648 547</b> | <b>56 178 924</b>  |
| <b>Passif</b>  |                    |                    |
| Passifs courants   |                    |                    |
| Créditeurs et charges à payer  | 6 131 789          | 1 672 406          |
| Intérêts à payer (note 10)   | -                  | 72 511             |
| Passif lié aux bons de souscription (notes 10 et 11)                 | 3 702 360          | 1 355 587          |
|  | <b>9 834 149</b>   | <b>3 100 504</b>   |
| Débetures convertibles non garanties (note 10)                       | -                  | 20 638 930         |
|  | <b>9 834 149</b>   | <b>23 739 434</b>  |
| <b>Capitaux propres</b>  |                    |                    |
| Capital social (note 11)   | 304 473 975        | 45 159 336         |
| Réserve pour paiements fondés sur des actions (note 11)              | 4 458 025          | 1 561 587          |
| Surplus d'apport   | -                  | 1 774 880          |
| Bons de souscription (note 11)                                       | 15 508 090         | 3 728 255          |
| Déficit  | (32 625 692)       | (19 784 568)       |
|  | <b>291 814 398</b> | <b>32 439 490</b>  |
|  | <b>301 648 547</b> | <b>56 178 924</b>  |

Approuvé par le conseil,

/s/ Jason Ewart \_\_\_\_\_ Administrateur

/s/ Michael Munzar \_\_\_\_\_ Administrateur

# La société Hydropothecary

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global  
pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017  
(non audité, en dollars canadiens)

|   | Période de trois mois close le |                  | Période de neuf mois close le |                  |
|---|--------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
|   | 30 avril<br>2018               | 30 avril<br>2017 | 30 avril<br>2018              | 30 avril<br>2017 |
|   |                                |                  | \$                            | \$               |
| <b>Produits</b>   | <b>1 240 172</b>               | 1 182 497        | <b>3 523 296</b>              | 3 235 096        |
| Coût de la marchandise vendue (note 6)                                    | <b>479 483</b>                 | 741 336          | <b>1 393 034</b>              | 1 351 727        |
| Marge brute avant les ajustements de la juste valeur                      | <b>760 689</b>                 | 441 161          | <b>2 130 262</b>              | 1 883 369        |
| Ajustement de la juste valeur à la vente de stocks (note 6)               | <b>572 401</b>                 | 300 865          | <b>2 418 533</b>              | 498 899          |
| Ajustement de la juste valeur des actifs biologiques (note 7)             | <b>(2 477 450)</b>             | (1 236 733)      | <b>(6 169 465)</b>            | (2 001 242)      |
| Marge brute   | <b>2 665 738</b>               | 1 377 029        | <b>5 881 194</b>              | 3 385 712        |
| Charges d'exploitation  |                                |                  |                               |                  |
| Frais généraux et administratifs  | <b>2 027 628</b>               | 1 160 763        | <b>5 073 512</b>              | 2 402 646        |
| Commercialisation et promotion  | <b>2 102 143</b>               | 873 566          | <b>4 527 924</b>              | 2 323 966        |
| Rémunération à base d'actions (note 11)                                   | <b>782 816</b>                 | 184 059          | <b>3 064 109</b>              | 465 532          |
| Amortissement des immobilisations corporelles (note 8)                    | <b>163 432</b>                 | 115 528          | <b>475 448</b>                | 225 407          |
| Amortissement des immobilisations incorporelles (note 9)                  | <b>242 559</b>                 | 51 102           | <b>512 718</b>                | 167 359          |
|   | <b>5 318 578</b>               | 2 385 018        | <b>13 653 711</b>             | 5 584 910        |
| Résultat d'exploitation   | <b>(2 652 840)</b>             | (1 007 989)      | <b>(7 772 517)</b>            | (2 199 198)      |
| Réévaluation du profit (de la perte) sur instruments financiers (note 10) | <b>(304 696)</b>               | (10 148 196)     | <b>(4 917 570)</b>            | (10 148 196)     |
| Droits d'inscription – Prise de contrôle inversée (note 4)                | -                              | (796 475)        | -                             | (796 475)        |
| Gain (perte) de change  | <b>137 791</b>                 | 192 923          | <b>114 587</b>                | 191 001          |
| Charge d'intérêts (note 10)   | -                              | (79 264)         | <b>(1 527 313)</b>            | (448 251)        |
| Produit d'intérêts  | <b>848 832</b>                 | 30 737           | <b>1 261 689</b>              | 49 008           |
| <b>Résultat net et résultat global attribuables aux actionnaires</b>      | <b>(1 970 913)</b>             | (11 808 264)     | <b>(12 841 124)</b>           | (13 352 111)     |
| <b>Résultat net par action, de base et dilué</b>                          | <b>(0,01)</b>                  | (0,17)           | <b>(0,11)</b>                 | (0,25)           |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>                      |                                |                  |                               |                  |
| De base et dilué (note 12)  | <b>179 889 233</b>             | 67 563 381       | <b>115 516 079</b>            | 52 723 599       |

# La société Hydropothecary

## États consolidés intermédiaires résumés des capitaux propres pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

|   | Nombre<br>d'actions<br>ordinaires | Capital<br>social  | Réserve pour<br>paiements fondés<br>sur des actions | Bons de<br>souscription | Surplus<br>d'apport | Déficit             | Capitaux<br>propres |
|---|-----------------------------------|--------------------|---|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | Nbre                              | \$                 | \$  | \$                      | \$                  | \$                  | \$                  |
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> août 2017</b>                                  | 76 192 990                        | 45 159 336         | 1 561 587   | 3 728 255               | 1 774 880           | (19 784 568)        | 32 439 490          |
| Émission de débentures convertibles non garanties à 7 %<br>(note 10)      | -                                 | -                  | -   | 3 529 770               | 7 283 084           | -                   | 10 812 854          |
| Émission d'unités (note 11)   | 37 375 000                        | 139 029 262        | -   | 10 470 738              | -                   | -                   | 149 500 000         |
| Coûts d'émission (note 11)  | -                                 | (5 870 500)        | -   | (768 186)               | (505 767)           | -                   | (7 144 453)         |
| Émission de bons de souscription de courtier/d'intermédiaire              | -                                 | (1 485 797)        | -   | 2 351 615               | -                   | -                   | 865 818             |
| Conversion de débentures convertibles non garanties à 8 %<br>(note 10)    | 15 853 887                        | 23 462 232         | -   | -                       | (1 742 779)         | -                   | 21 719 453          |
| Conversion de débentures convertibles non garanties à 7 %<br>(note 10)    | 31 384 081                        | 61 555 345         | -   | -                       | (6 809 418)         | -                   | 54 745 927          |
| Exercice d'options sur actions  | 382 273                           | 483 775            | (167 671)   | -                       | -                   | -                   | 316 104             |
| Exercice de bons de souscription (note 11)                                | 15 040 838                        | 34 026 510         | -   | (2 342 766)             | -                   | -                   | 31 683 744          |
| Exercice de bons de souscription de courtier/d'intermédiaire<br>(note 11) | 3 660 164                         | 8 113 812          | -   | (1 461 336)             | -                   | -                   | 6 652 476           |
| Rémunération à base d'actions (note 11)                                   | -                                 | -                  | 3 064 109   | -                       | -                   | -                   | 3 064 109           |
| Résultat net  | -                                 | -                  | -   | -                       | -                   | (12 841 124)        | (12 841 124)        |
| <b>Solde au 30 avril 2018</b>   | <b>179 889 233</b>                | <b>304 473 975</b> | <b>4 458 025</b>                                    | <b>15 508 090</b>       | <b>-</b>            | <b>(32 625 692)</b> | <b>291 814 398</b>  |
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> août 2016</b>                                  | 39 305 832                        | 12 756 262         | 937 065   | 1 370 579               | 89 601              | (7 366 998)         | 7 786 509           |
| Émission d'unités (note 11)   | 338 274                           | 192 253            | -   | 61 453                  | -                   | -                   | 253 706             |
| Placement privé (note 11)   | 8 571 432                         | 5 000 002          | -   | -                       | -                   | -                   | 5 000 002           |
| Financement concomitant (note 11)   | 20 010 000                        | 15 007 501         | -   | -                       | -                   | -                   | 15 007 501          |
| Actions émises pour acquisition inversée                                  | 1 837 770                         | 1 378 332          | 70 253  | -                       | -                   | -                   | 1 448 585           |
| Coûts d'émission d'actions  | -                                 | (504 831)          | -   | -                       | -                   | -                   | (504 831)           |
| Coûts d'émission (note 11)  | -                                 | (1 645 171)        | -   | -                       | -                   | -                   | (1 645 171)         |
| Bons de souscription de courtier/d'intermédiaire (note 11)                | -                                 | -                  | -   | 712 651                 | -                   | -                   | 712 651             |
| Exercice d'options sur actions  | 150 000                           | 66 000             | (41 000)  | -                       | -                   | -                   | 25 000              |
| Exercice de bons de souscription  | 116 622                           | 109 774            | -   | (18 782)                | -                   | -                   | 90 992              |
| Conversion des débentures convertibles garanties (note 8)                 | 4 678 494                         | 11 570 911         | -   | 92 423                  | -                   | -                   | 11 663 334          |
| Conversion des débentures convertibles non garanties (note 8)             | 459 990                           | 330 404            | -   | 69 220                  | (57 500)            | -                   | 342 124             |
| Rémunération à base d'actions (note 11)                                   | -                                 | -                  | 465 532   | -                       | -                   | -                   | 465 532             |
| Résultat net  | -                                 | -                  | -   | -                       | -                   | (13 352 111)        | (13 352 111)        |
| <b>Solde au 30 avril 2017</b>   | <b>75 468 414</b>                 | <b>44 261 437</b>  | <b>1 431 850</b>                                    | <b>2 287 544</b>        | <b>32 101</b>       | <b>(20 719 109)</b> | <b>27 293 823</b>   |

Le nombre d'actions en circulation a été ajusté rétrospectivement pour tenir compte d'un échange d'actions réalisé en mars 2017 dans le cadre de la transaction admissible (note 1) et aux termes duquel six actions ordinaires de la Société ont été échangées pour chaque action de La société Hydropothecary.

# La société Hypothecary

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie  
pour les périodes de neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017  
(non audité, en dollars canadiens)

|   | 30 avril<br>2018 | 30 avril<br>2017  |
|---|------------------|-------------------|
|   | \$               | \$                |
| <b>Activités d'exploitation</b>   |                  |                   |
| Résultat net et résultat global   | (12 841 124)     | (13 352 111)      |
| Éléments hors trésorerie  |                  |                   |
| Amortissement des immobilisations corporelles (note 8)                      | 475 448          | 225 407           |
| Amortissement des immobilisations incorporelles (note 9)                    | 512 718          | 167 359           |
| Gain de réévaluation non réalisé sur les actifs biologiques (note 7)        | (6 169 465)      | (2 408 601)       |
| Change  | -                | (165 598)         |
| Ajustement de la juste valeur des stocks vendus                             | 2 418 533        | -                 |
| Rémunération à base d'actions (note 11)                                     | 3 064 109        | 465 532           |
| Charge d'intérêts hors trésorerie   | 312 043          | -                 |
| Désactualisation de la dette convertible (note 10)                          | 1 437 758        | 181 546           |
| Intérêts courus   | (69 744)         | -                 |
| Droits d'inscription – Prise de contrôle inversée                           | -                | 796 475           |
| Réévaluation des instruments financiers                                     | 4 917 571        | 10 148 196        |
| Variation des éléments du fonds de roulement d'exploitation hors trésorerie |                  |                   |
| Débiteurs   | 21 815           | (322 577)         |
| Taxes à la consommation à recouvrer   | (2 159 568)      | (330 145)         |
| Charges payées d'avance   | (1 991 498)      | (243 531)         |
| Stocks  | (2 170 217)      | 881 648           |
| Créditeurs et charges à payer   | 902 416          | 572 182           |
| Intérêts à payer (note 10)  | (72 511)         | -                 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation                        | (11 411 716)     | (3 384 218)       |
| <b>Activités de financement</b>   |                  |                   |
| Émission d'unités (note 11)   | 149 500 000      | 503 717           |
| Émission d'actions ordinaires – placement privé (note 11)                   | -                | 5 000 002         |
| Émission d'actions ordinaires – financement concomitant (note 11)           | -                | 15 007 501        |
| Émission d'actions ordinaires – Prise de contrôle inversée (note 10)        | -                | 647 213           |
| Émission de débentures convertibles garanties (note 10)                     | 69 000 000       | 3 780 745         |
| Frais de financement (note 11)  | (3 925 826)      | -                 |
| Exercice d'options sur actions  | 316 104          | 25 000            |
| Exercice de bons de souscription  | 35 765 424       | 90 992            |
| Coûts d'émission d'actions (note 11)  | (6 393 564)      | (1 437 351)       |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement                        | 244 262 138      | 23 617 819        |
| <b>Activités d'investissement</b>   |                  |                   |
| Acquisition de placements à court terme (note 5)                            | (245 115 390)    | -                 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles (note 8)                          | (24 111 123)     | (2 700 471)       |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles (note 9)                        | (1 113 888)      | (149 642)         |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement                      | (270 340 401)    | (2 850 113)       |
| Diminution de la trésorerie   | (37 489 979)     | 17 383 488        |
| Trésorerie à l'ouverture de la période                                      | 38 452 823       | 1 931 454         |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>                                | <b>962 844</b>   | <b>19 314 942</b> |

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

### 1. Nature des activités

---

La société Hydropothecary, anciennement BFK Capital Corp. (« la Société »), compte une filiale en propriété exclusive, 10074241 Canada Inc. (« 1007 »). 1007 compte trois filiales en propriété exclusive : 167151 Canada Inc., Banta Health Group et Coral Health Group (collectivement, « THC »). THC est un producteur de marijuana à des fins médicales dont le site est agréé par Santé Canada pour la production et la vente. Son siège social est situé au 120, chemin de la Rive, à Gatineau, au Québec (Canada). Constituée en personne morale dans la province d'Ontario, la Société est une société cotée en bourse. Ses actions ordinaires sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX (« TSX-V ») sous le symbole « THCX ».

Le 29 octobre 2013, la Société a été constituée sous la dénomination BFK Capital Corp. en vertu de ses statuts constitutifs, conformément aux dispositions de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario). Par suite de son premier appel public à l'épargne réalisé le 17 novembre 2014, elle a été classée comme une société de capital de démarrage, conformément au sens donné à cette expression dans la politique 2.4 de la TSX-V. L'activité principale de la Société à cette époque consistait à identifier et à évaluer des entreprises ou des actifs en vue de conclure une transaction admissible (« la transaction admissible ») aux termes des politiques pertinentes de la TSX-V. La Société détenait une filiale en propriété exclusive, 10100170 Canada Inc., qui avait été constituée dans le seul but de conclure une transaction admissible.

Le 15 mars 2017, la Société a conclu sa transaction admissible, laquelle a été réalisée aux termes d'une entente intervenue entre la Société et l'entité remplacée, la société Hydropothecary (« Hydropothecary »). Dans le cadre de cette transaction, la Société a changé de nom pour devenir La société Hydropothecary et a regroupé ses 2 756 655 actions selon un ratio de 1,5:1 pour obtenir 1 837 770 actions. À la suite de ce regroupement, Hydropothecary a fusionné avec 10100170 Canada Inc., ce qui a entraîné la création d'une nouvelle entité, 10074241 Canada Inc. (THC). Dans le cadre de ce regroupement, THC a acquis toutes les actions émises et en circulation de la Société, et les anciens actionnaires d'Hydropothecary ont reçu un total de 68 428 824 actions ordinaires après le regroupement. Immédiatement après la clôture, la Société comptait 70 266 594 actions ordinaires en circulation.

À la clôture de la transaction, les actionnaires d'Hydropothecary détenaient 97,4 % des actions ordinaires de la Société et, par conséquent, la transaction était considérée comme une acquisition inversée de la Société par Hydropothecary. À des fins comptables, Hydropothecary est considérée comme l'acquéreur et la Société comme l'entité acquise. En conséquence, les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont dressés au nom de La société Hydropothecary (anciennement BFK Capital Corp.), mais ils représentent la continuation des états financiers d'Hydropothecary. On trouvera davantage de renseignements sur cette transaction à la note 4.

### 2. Mode de présentation

---

#### *Déclaration de conformité*

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément à la Norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 juillet 2017, lesquels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration le 27 juin 2018, qui en a aussi autorisé la publication à cette même date.

#### *Méthode d'évaluation et périmètre de consolidation*

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des placements à court terme, des actifs biologiques, du passif lié aux bons de souscription et du passif lié à la conversion, lesquels sont évalués à la juste valeur de façon récurrente et comprennent les comptes de la Société et les entités contrôlées par cette dernière et ses filiales. Ils comprennent sa filiale en propriété exclusive, 10074241 Canada Inc., ainsi que 167151 Canada Inc.,

# La société **Hydrothecary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

Banta Health Group et Coral Health Group, trois filiales en propriété exclusive de 10074241 Canada Inc, et les comptes de 8980268 Canada Inc., une société pour laquelle THC détient le droit d'acquérir ses actions en circulation à tout moment pour un montant nominal. Toutes les filiales sont situées au Canada.

Le coût historique est la juste valeur de la contrepartie donnée en échange de biens et de services en fonction de la juste valeur de la contrepartie fournie au moment de la transaction.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit ou non directement observable ou estimé à l'aide d'une autre technique d'évaluation. Pour estimer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la Société tient compte des caractéristiques de l'actif ou du passif comme si les intervenants du marché faisaient de même quand vient le temps d'établir le prix de l'actif ou du passif à la date de l'évaluation. La juste valeur à des fins d'évaluation ou de présentation dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés est déterminée de cette façon, à l'exception des paiements fondés sur des actions, qui relèvent du champ d'application de l'IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions*, et des mesures semblables à la juste valeur sans y être assimilables, comme la valeur nette de réalisation dans l'IAS 2 *Stocks*.

De plus, aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées aux niveaux 1, 2 ou 3 en fonction du degré d'observabilité des données utilisées pour les évaluations de la juste valeur et de l'importance de ces données pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Les données sont décrites ci-dessous :

Niveau 1 – cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 – données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 – données non observables concernant l'actif ou le passif.

La préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés nécessite le recours à certaines estimations comptables critiques, ce qui exige que la direction exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables de la Société. Les questions demandant un plus fort degré de jugement ou plus complexes, ou celles pour lesquelles les hypothèses ou les estimations sont importantes à l'égard des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, sont présentées à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 juillet 2017.

#### *Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation*

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales.

### **3. Modifications aux normes et interprétations comptables**

---

#### IFRS 9 Instruments financiers

L'IFRS 9 a été publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») en novembre 2009 et en octobre 2010. Elle remplacera l'IAS 39. L'IFRS 9 utilise une méthode unique pour déterminer si un actif financier est évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant ainsi les multiples règles de l'IAS 39. La méthode proposée par l'IFRS 9 repose sur la manière dont l'entité gère ses instruments financiers dans le contexte de son modèle économique et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Deux catégories de classement demeurent pour comptabiliser les passifs financiers selon l'IFRS 9 : la juste valeur par le biais du résultat net et le coût amorti. Les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et tous les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti, à moins que l'option de la juste valeur ne soit appliquée. Le traitement des dérivés incorporés dans la nouvelle norme correspond à celui prévu par l'IAS 39 et s'applique aux passifs financiers et aux contrats hôtes non dérivés qui n'entrent pas dans le champ d'application de la norme. L'IFRS 9 entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Son adoption anticipée est permise.



# La société Hydrothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

Les placements dans des instruments de capitaux propres inférieurs au seuil des placements importants sont actuellement comptabilisés au coût, car il s'agit d'entreprises à capital fermé et d'organisations dont le prix n'est pas coté sur un marché actif et la juste valeur ne peut pas être évaluée facilement. Au moment de l'adoption de l'IFRS 9, ces placements devront être comptabilisés à la juste valeur. À l'heure actuelle, la Société évalue l'information et les méthodes à sa disposition pour déterminer la juste valeur.

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

L'IFRS 15, qui a été publiée par l'IASB en mai 2014, précise de quelle façon et à quel moment les produits doivent être comptabilisés selon un modèle en cinq étapes qui s'applique à tous les contrats conclus avec des clients. Le 12 avril 2016, l'IASB a publié des éclaircissements définitifs sur l'IFRS 15 concernant l'identification des obligations de prestation, les entités agissant pour leur propre compte ou comme mandataires ainsi que les licences. L'IFRS 15 entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Son adoption anticipée est permise.

#### IFRS 16 Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, qui énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats de location. L'IFRS 16 entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Son adoption anticipée est permise.

La Société évalue l'incidence des IFRS nouvelles et modifiées publiées, mais non encore en vigueur, sur ses états financiers consolidés.

## **4. Acquisition inversée**

---

Le 15 mars 2017, BFK Capital Corp. a conclu sa transaction admissible, laquelle a été réalisée aux termes d'une entente intervenue entre BFK Capital Corp. et Hydrothecary. Aux termes de l'entente, BFK Capital Corp. a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'Hydrothecary. Les anciens actionnaires d'Hydrothecary ont reçu un total de 68 428 824 actions ordinaires de BFK Capital Corp. après le regroupement en échange de toutes les actions ordinaires en circulation d'Hydrothecary.

La transaction était une acquisition inversée de BFK Capital Corp., et elle a été comptabilisée aux termes de l'IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions*. Par conséquent, elle a été comptabilisée en fonction de la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués par les actionnaires d'Hydrothecary aux actionnaires et aux porteurs d'options de BFK Capital Corp. La différence entre la juste valeur de la contrepartie (y compris les options en cours) et la juste valeur des actifs nets de BFK Capital Corp. a été comptabilisée à titre de frais d'inscription dans les états consolidés du résultat global pour l'exercice clos le 31 juillet 2017. Les options ont été évaluées à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 100 % et taux d'intérêt sans risque de 1,34 %. Des frais juridiques et de consultation additionnels de 154 549 \$ ont été engagés pour réaliser cette transaction.

Les résultats d'exploitation de BFK Capital Corp. sont inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de THC à compter du 15 mars 2017, soit la date de l'acquisition inversée.

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

Le tableau ci-après présente l'estimation faite par la direction de la juste valeur des actifs nets acquis et du total de la contrepartie remise au 15 mars 2017 par suite de l'acquisition inversée.

|  |              |
|--|--------------|
| Juste valeur des actions de BFK avant la transaction<br>(1 837 770 actions à 0,75 \$ l'action) | 1 378 332 \$ |
| Options  | 70 253       |
| Total de la contrepartie versée  | 1 448 585    |
| Actifs nets acquis   | (652 110)    |
| Excédent attribué aux droits d'inscription   | 796 475      |
| Honoraires pour services professionnels, de consultation et autres honoraires                  | 154 549      |
| Droits d'inscription – Prise de contrôle inversée  | 951 024 \$   |

Les actifs nets acquis comprennent ce qui suit :

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Trésorerie                   | 647 214 \$ |
| Charge payée d'avance        | 4 896      |
| Total des actifs nets acquis | 652 110 \$ |

#### 5. Placements à court terme

Les placements à court terme sont composés de divers certificats de placement garanti, dépôts à terme et titres à revenu fixe qui arrivent à échéance entre le 24 juillet 2018 et le 27 janvier 2019, et dont le taux d'intérêt annuel varie entre 0,50 % et 4,25 %.

Les placements à court terme s'entendent de placements liquides arrivant à échéance dans moins de douze mois, auparavant six mois. Ils sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis ajustés à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### 6. Stocks

|                          | 30 avril 2018      |  | 31 juillet 2017  |                  |
|--------------------------|--------------------|--|------------------|------------------|
|                          | Coût<br>capitalisé | Ajustement à la<br>juste valeur des<br>actifs<br>biologiques | Total            | Total            |
|                          |                    |  | \$               | \$               |
| Cannabis séché           | 1 019 461          | 6 622 273  | 7 641 734        | 3 517 609        |
| Huiles                   | 1 114 460          | 441 937  | 1 556 397        | 106 893          |
| Emballage et fournitures | 44 671             | -  | 44 671           | 64 737           |
|                          | <b>2 178 592</b>   | <b>7 064 210</b>   | <b>9 242 802</b> | <b>3 689 239</b> |

Les stocks comptabilisés dans le coût des marchandises vendues pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 avril 2018 se sont élevés respectivement à 717 207 \$ et 2 976 921 \$ (888 446 \$ et 1 553 489 \$ pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 avril 2017).

Les stocks comptabilisés dans le coût des marchandises vendues comprennent l'ajustement à la juste valeur de 572 401 \$ et de 2 418 533 \$ apporté aux ventes de stocks pour les périodes de trois et neuf

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

mois closes le 30 avril 2018, respectivement (300 865 \$ et 498 899 \$, respectivement, pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 avril 2017).

Au cours du trimestre clos le 30 avril 2017, la Société a comptabilisé une réduction de valeur des stocks de 474 512 \$ relativement à un rappel volontaire de la Société.

#### 7. Actifs biologiques

Les actifs biologiques de la Société se composent de plants de cannabis, des semences aux plants arrivés à maturité. Les variations de la valeur comptable des actifs biologiques se présentent comme suit :

|  | <b>30 avril<br/>2018</b> | 31 juillet<br>2017 |
|--|--------------------------|--------------------|
|  | \$                       | \$                 |
| Valeur comptable à l'ouverture de la période   | <b>1 504 186</b>         | 120 667            |
| Coûts de production capitalisés  | <b>653 193</b>           | 659 339            |
| Augmentation nette de la juste valeur attribuable à la transformation biologique, déduction faite des coûts de vente | <b>6 460 099</b>         | 5 003 822          |
| Montant transféré dans les stocks au moment de la récolte  | <b>(6 745 706)</b>       | (4 279 642)        |
| <b>Valeur comptable à la clôture de la période</b>   | <b>1 871 772</b>         | 1 504 186          |

Au 30 avril 2018, la juste valeur des actifs biologiques se composait notamment de 6 200 \$ en semences et de 1 865 572 \$ en plants de cannabis (6 200 \$ en semences et 1 497 986 \$ en plants de cannabis au 31 juillet 2017). Les estimations importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des plants de cannabis sont les suivantes :

- Le rendement par plant.
- Le stade de croissance estimé en tant que pourcentage des coûts engagés par rapport au coût total porté en diminution de la juste valeur totale estimée par gramme (déduction faite des coûts de commande) pour obtenir la juste valeur en cours des actifs biologiques estimés n'ayant pas encore été récoltés.
- Les coûts engagés (en pourcentage) pour chacun des stades de croissance du plant.
- Le prix de vente par gramme évalué à la juste valeur, diminué du coût d'achèvement et du coût de la vente.

La Société considère ses actifs biologiques comme une estimation de la juste valeur de niveau 3 et estime la probabilité de certains taux de récolte à différents stades de croissance. Au 30 avril 2018, il était attendu que ses actifs biologiques produisent environ 2 052 927 grammes (700 169 grammes au 31 juillet 2017). Les estimations de la Société sont, par leur nature, susceptibles de changer. Les variations du rendement anticipé se refléteront dans les variations futures de la juste valeur des actifs biologiques.

# La société Hydrotheary

## Notes annexes

Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

### 8. Immobilisations corporelles

| Coût                                 | Solde au<br>31 juillet<br>2017 | Ajouts     | Ajustements | Solde au<br>30 avril<br>2018 |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------|-------------|------------------------------|
|                                      | \$                             | \$         | \$          | \$                           |
| Terrain                              | 358 405                        | 680 315    | -           | 1 038 720                    |
| Immeubles                            | 3 744 759                      | 133 009    | 198 939     | 4 076 707                    |
| Mobilier et matériel                 | 900 395                        | 50 143     | (486 438)   | 464 100                      |
| Matériel de culture et de production | 379 992                        | 449 476    | 486 438     | 1 315 906                    |
| Véhicules                            | 113 926                        | 32 900     | -           | 146 826                      |
| Ordinateurs                          | 233 685                        | 137 950    | -           | 371 635                      |
| Construction en cours                | 605 015                        | 26 052 477 | (198 939)   | 26 458 553                   |
|                                      | 6 336 177                      | 27 536 270 | -           | 33 872 447                   |

  

| Cumul des amortissements             | Solde au<br>31 juillet<br>2017 | Amortissement | Ajustements | Solde au<br>30 avril<br>2018 |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------|------------------------------|
|                                      | \$                             | \$            | \$          | \$                           |
| Terrain                              | -                              | -             | -           | -                            |
| Immeubles                            | 194 187                        | 157 370       | -           | 351 557                      |
| Mobilier et matériel                 | 165 086                        | 148 542       | 167 384     | 481 012                      |
| Matériel de culture et de production | 23 068                         | 79 188        | (167 384)   | (65 128)                     |
| Véhicules                            | 25 589                         | 22 124        | -           | 47 713                       |
| Ordinateurs                          | 78 552                         | 68 224        | -           | 146 776                      |
|                                      | 486 482                        | 475 448       | -           | 961 930                      |
| Valeur comptable nette               | 5 849 695                      |               |             | 32 910 517                   |

La construction en cours comprend des intérêts capitalisés de 993 611 \$ (72 000 \$ au 31 juillet 2017). Le taux de capitalisation effectif pour la charge d'intérêts compris dans le coût des immobilisations corporelles s'est établi à 19,15 % (19,15 % au 31 juillet 2017). Au 30 avril 2018, des immobilisations corporelles de 3 687 649 \$ (262 502 \$ au 31 juillet 2017) étaient comptabilisées au poste créditeurs et charges à payer.

# La société Hydrotheary

## Notes annexes

Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

### 9. Immobilisations incorporelles

| Coût                             | Solde au<br>31 juillet 2017 | Ajouts    | Solde au<br>30 avril 2018 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------|---------------------------|
|                                  | \$                          | \$        | \$                        |
| Permis RACFM                     | 2 544 696                   | -         | 2 544 696                 |
| Logiciels                        | 651 247                     | 552 101   | 1 203 348                 |
| Noms de domaine                  | -                           | 583 607   | 583 607                   |
| Placements comptabilisés au coût | -                           | 110 000   | 110 000                   |
|                                  | 3 195 943                   | 1 245 708 | 4 441 651                 |

  

| Cumul des amortissements | Solde au<br>31 juillet 2017 | Amortissement | Solde au<br>30 avril 2018 |
|--------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------|
|                          | \$                          | \$            | \$                        |
| Permis RACFM             | 276 909                     | 94 373        | 371 282                   |
| Logiciels                | 155 270                     | 418 345       | 573 615                   |
|                          | 432 179                     | 512 718       | 944 897                   |
| Valeur comptable nette   | 2 763 764                   |               | 3 496 754                 |

Les logiciels comprennent un montant de 300 464 \$ se rapportant à un système qui n'est pas encore prêt à l'utilisation. Par conséquent, aucun amortissement n'a été comptabilisé au cours de la période de neuf mois close le 30 avril 2018. La Société s'attend à ce que le système soit prêt à être utilisé au quatrième trimestre de l'exercice 2018.

Au cours du trimestre clos le 31 janvier 2018, la Société a procédé à un examen de ses immobilisations incorporelles, par suite duquel elle a modifié l'utilisation attendue de certains éléments. Certains actifs, que la direction prévoyait auparavant utiliser pendant cinq ans à compter de la date d'achat, seront désormais remplacés d'ici juillet et septembre 2018. Par conséquent, la durée d'utilité attendue de ces actifs a diminué. L'incidence de ces changements sur la charge d'amortissement actuelle et attendue pour l'exercice considéré et les exercices à venir, respectivement, se présente comme suit :

|   | 2018       | 2019        | 2020         | 2021        | 2022       | Par la suite |
|---|------------|-------------|--------------|-------------|------------|--------------|
| (Diminution)<br>augmentation de la<br>charge<br>d'amortissement | 309 253 \$ | (87 478) \$ | (119 136) \$ | (99 874) \$ | (2 765) \$ | -\$          |

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

### 10. Débentures convertibles

|                               | Débentures<br>convertibles non<br>garanties de<br>2017 à 8 % | Débentures<br>convertibles non<br>garanties de<br>2017 à 7 % | Total        |
|-------------------------------|--|--|--------------|
| Solde au 31 juillet 2016      |  |  | -            |
| Émises                        | 25 100 000   | -  | 25 100 000   |
| Composante capitaux propres   | (1 163 396)  | -  | (1 163 396)  |
| Conversion                    | (1 869 678)  | -  | (1 869 678)  |
| Intérêts payés                | -  | -  | -            |
| Frais de financement          | (1 497 739)  | -  | (1 497 739)  |
| Désactualisation              | 69 744   | -  | 69 744       |
| Intérêts courus               | 72 511   | -  | 72 511       |
| Solde au 31 juillet 2017      | 20 711 442   | -  | 20 711 442   |
| Émises                        | -  | 69 000 000   | 69 000 000   |
| Composante capitaux propres   | -  | (3 529 770)  | (3 529 770)  |
| Conversion                    | (21 719 454)   | (62 029 011)   | (83 748 465) |
| Intérêts payés                | (621 367)  | (638 426)  | (1 259 793)  |
| Frais de financement          | -  | (4 040 753)  | (4 040 753)  |
| Désactualisation              | 814 304  | 684 250  | 1 498 554    |
| Intérêts courus               | 815 075  | 553 710  | 1 368 785    |
| <b>Solde au 30 avril 2018</b> | -  | -  | -            |

#### Débentures convertibles garanties de 2017

En novembre 2016, la Société a émis des débentures garanties d'un capital de 4 403 893 \$ (3 275 000 \$ US) dans le cadre d'un placement privé réalisé par l'intermédiaire d'un courtier. Les débentures portent intérêt à 8 % par année et arrivent à échéance le 31 décembre 2019. Les intérêts courent pour la première année et seront payés à terme échu, après quoi ils courent et seront payés trimestriellement à terme échu. Les débentures sont convertibles en actions ordinaires de la Société au prix de 0,70 \$ US, au gré du porteur. Les débentures seront automatiquement converties en actions ordinaires dès que la Société deviendra un émetteur assujéti à une bourse canadienne ou américaine et que son action maintiendra pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débentures. Les obligations de la Société aux termes des débentures sont garanties par une sûreté de premier rang grevant l'ensemble de ses actifs. Les porteurs de débentures ont reçu 2 339 208 bons de souscription, soit un bon de souscription pour chaque tranche de deux actions ordinaires qui seraient émises par suite de la conversion de la totalité des débentures. Les bons de souscription ont une durée de trois ans et arrivent à échéance le 13 novembre 2019; leur prix d'exercice est de 0,76 \$ US.

La Société a identifié des dérivés incorporés liés aux débentures décrites ci-dessus. Ces dérivés incorporés comprenaient un passif lié à la conversion variable et un passif lié aux bons de souscription. Le traitement comptable des instruments financiers dérivés exige que la Société comptabilise la juste valeur des dérivés à la date de création des débentures et à la juste valeur à toutes les dates de clôture subséquentes.

# La société **Hydrotheqary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

La Société a d'abord réparti le produit au passif lié aux bons de souscription et au passif lié à la conversion en fonction de leur juste valeur. Le produit résiduel représentait la juste valeur des débetures. La juste valeur des dérivés incorporés a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes.

La juste valeur du passif lié aux bons de souscription a été évaluée à 550 955 \$ (409 723 \$ US) selon les hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 0,75 \$ (0,56 \$ US);
- taux de change de 1,3447;
- durée de vie attendue de trois ans;
- dividende nul;
- volatilité de 60 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

La juste valeur du passif lié à la conversion a été évaluée initialement à 665 632 \$ (495 004 \$ US) selon les hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 0,75 \$ (0,56 \$ US);
- durée de vie attendue de 15 mois;
- dividende nul;
- volatilité de 60 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Le produit résiduel de 3 187 306 \$ (2 370 273 \$ US) représente la juste valeur de la débenture.

Dans le cadre de la clôture des débetures, la Société a versé au placeur pour compte une rémunération de 560 152 \$ (416 563 \$ US) à partir du produit brut du financement et a engagé des frais de financement supplémentaires de 62 996 \$. Elle a également émis des bons de souscription de courtier pouvant être exercés pour acquérir 62 381 actions ordinaires à un prix d'exercice de 0,70 \$ US l'action.

Une juste valeur de 95 513 \$ (71 029 \$ US) a été attribuée aux bons de souscription de courtier selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 0,75 \$ (0,56 \$ US);
- durée de vie attendue de trois ans;
- dividende nul;
- volatilité de 60 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Les frais de financement ont totalisé 718 661 \$ et ont été répartis proportionnellement comme suit : débenture – 520 128 \$; passif lié à la conversion – 108 623 \$ et passif lié aux bons de souscription – 89 910 \$. Les frais d'émission répartis entre le passif lié à la conversion et le passif lié aux bons de souscription, lesquels totalisent 198 533 \$, ont été inclus dans les frais de financement figurant à l'état du résultat global.

Conformément à la convention relative aux débetures, le 11 avril 2017 (la « date de conversion »), les débetures ont été automatiquement converties en 4 678 494 actions ordinaires au prix de conversion de 0,70 \$ US après que la Société soit devenue un émetteur assujéti à la TSX-V et qu'elle ait maintenu pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débetures.

Jusqu'à la date de conversion inclusivement, les intérêts désactualisés sur les débetures se sont chiffrés à 145 628 \$ (109 232 \$ US), et les frais de financement différés se sont élevés à 70 247 \$ pour l'exercice clos le 31 juillet 2017; les deux montants ont été comptabilisés à titre de charges d'intérêts à l'état du résultat global. De plus, comme les débetures constituent un passif monétaire, elles ont été reconverties à la date de conversion, ce qui a donné lieu à une valeur de 3 213 505 \$ (2 261 041 \$ US) ainsi qu'à la comptabilisation d'un gain de change de 119 429 \$ à l'état du résultat global. En conséquence, les

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

débetures à la date de conversion étaient évaluées à 2 763 624 \$, soit la valeur des débetures de 3 213 505 \$, diminuée des frais de financement non amortis de 449 881 \$.

Le passif lié à la conversion a été réévalué à la date de conversion à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Après la réévaluation, le passif lié à la conversion se chiffrait à 8 807 287 \$ (6 606 126 \$ US) :

- cours de l'action de 2,79 \$ (2,09 \$ US);
- durée de vie attendue de 12,6 mois;
- dividende nul;
- volatilité de 60 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.
- taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1.3332.

En conséquence, la perte découlant de la réévaluation du passif lié à la conversion s'est établie à 8 141 655 \$, laquelle a été comptabilisée au poste « Réévaluation des instruments financiers » à l'état du résultat global. Ainsi, le 11 avril 2017, la conversion des débetures et le passif lié à la conversion correspondant ont entraîné une augmentation de 11 570 911 \$ du capital social attribuable à l'émission de 4 678 494 actions ordinaires.

Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2017, 285 708 bons de souscription ont été exercés pour un produit total de 292 302 \$ (217 138 \$ US d'après un prix d'exercice de 0,76 \$ US). Aux diverses dates d'exercice, le passif lié aux bons de souscription est réévalué à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Globalement, la valeur des bons de souscription exercés s'est établie à 222 988 \$ (165 182 \$ US) en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action variant entre 1,26 \$ US et 1,32 \$ US, durée de vie attendue de douze mois, dividende nul, volatilité de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 1,25 % et taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien variant entre 1,3490 et 1,3503. L'exercice de ces bons de souscription a entraîné une augmentation de 515 290 \$ du capital social.

Au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2018, 267 846 et 946 398 bons de souscription ont été exercés pour un produit total de respectivement 258 259 \$ et 897 643 \$ (203 548 \$ US et 707 343 \$ US, d'après un prix d'exercice de 0,76 \$ US). Aux diverses dates d'exercice, le passif lié aux bons de souscription est réévalué à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Globalement, le passif lié aux bons de souscription exercés s'est établi à 789 752 \$ et à 2 570 797 \$ (622 474 \$ US et 2 059 999 \$ US) en tenant compte des hypothèses suivantes :

- cours de l'action variable;
- durée de vie attendue de 12 mois;
- dividende nul;
- volatilité de 60 %;
- taux d'intérêt sans risque de 0,75 %.
- taux de change variable entre le dollar américain et le dollar canadien.

L'exercice de ces bons de souscription a entraîné des augmentations de respectivement 1 048 011 \$ et 3 468 440 \$ du capital social.

Le passif lié aux bons de souscription restants a été réévalué le 30 avril 2018 à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Le passif lié aux bons de souscription s'est établi à 3 702 360 \$ (2 884 356 \$ US) en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,36 \$ US, durée de vie attendue de douze mois, dividende nul, volatilité de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 0,75 % et taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,2836. Le profit (la perte) découlant de la réévaluation du passif lié aux bons de souscription pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2018 était de 304 696 \$ et de 4 917 570 \$. Il est comptabilisé au poste « Réévaluation des instruments financiers » dans l'état du résultat global.



# La société **Hydrotheary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

#### Débetures convertibles non garanties de 2017 à 8,0 %

Le 18 juillet 2017, la Société a émis des débetures non garanties ayant un capital de 25 100 000 \$ dans le cadre d'un placement privé réalisé par l'intermédiaire d'un courtier. Les débetures portent intérêt à 8 % par année et arrivent à échéance le 30 juin 2019. Les intérêts courent semi-annuellement et seront payés à terme échu. Les débetures sont convertibles en actions ordinaires de la Société au prix de 1,60 \$, au gré du porteur. À compter du 19 novembre 2017, la Société pourrait imposer la conversion des débetures, moyennant un préavis écrit de 30 jours, si le cours moyen pondéré quotidien de ses actions ordinaires devait être supérieur à 2,25 \$ pendant 15 jours de bourse consécutifs. Les porteurs de débetures ont reçu 7 856 300 bons de souscription, soit 313 bons de souscription pour chaque tranche de 1 000 \$ d'unités. Les bons de souscription ont une durée de deux ans et arrivent à échéance le 18 juillet 2019; leur prix d'exercice est de 2,00 \$. À compter du 19 novembre 2017, la Société aura le droit d'accélérer l'expiration des bons de souscription si le cours de clôture de ses actions ordinaires est supérieur à 3,00 \$ pendant 15 jours de bourse consécutifs.

À la comptabilisation initiale, la méthode résiduelle a été utilisée pour répartir la juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion. La juste valeur de la composante passif a été évaluée à 22 066 925 \$ selon un taux d'actualisation de 16 %. Le produit résiduel de 3 033 075 \$ a été réparti proportionnellement entre les bons de souscription et l'option de conversion en fonction de leur juste valeur. La juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes.

La juste valeur des bons de souscription a été évaluée à 1 929 098 \$ selon les hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 1,26 \$;
- durée de vie attendue de deux ans;
- dividende nul, volatilité de 60 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,27 %.

La juste valeur de l'option de conversion a été évaluée à 3 100 227 \$ selon les hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 1,26 \$;
- durée de vie attendue d'un an;
- dividende nul;
- volatilité de 60 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,27 %.

D'après la juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion, le produit résiduel de 3 033 075 \$ a été réparti comme suit : 1 163 396 \$ aux bons de souscription et 1 869 679 \$ à l'option de conversion.

Dans le cadre de la clôture des débetures, la Société a payé des frais de placement de 1 292 010 \$ à partir du produit brut du financement et a engagé des frais de financement supplémentaires de 218 990 \$. Elle a également émis des bons de souscription de courtier pouvant être exercés pour acquérir 784 375 actions ordinaires à un prix d'exercice de 2,00 \$ l'action.

Une juste valeur de 192 602 \$ a été attribuée aux bons de souscription de courtier selon le modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 1,26 \$;
- durée de vie attendue de deux ans;
- dividende nul;
- volatilité de 60 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,27 %.

Les frais de financement ont totalisé 1 703 602 \$ et ont été répartis proportionnellement comme suit : dette – 1 497 739 \$; option de conversion – 126 900 \$; bons de souscription – 78 963 \$.

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

Conformément à l'accord, le 22 novembre 2017, la Société a annoncé qu'elle avait choisi d'exercer son droit visant à convertir la totalité du capital impayé des débetures et des intérêts courus impayés en actions ordinaires. La Société est autorisée à forcer la conversion des débetures à 8,0 % depuis le 19 novembre 2017, puisque le cours moyen pondéré en fonction du volume (le « CMPV ») des actions ordinaires à la cote de la TSX-V a été égal ou supérieur à 2,25 \$ pendant 15 jours de bourse consécutifs. Pour les 15 jours de bourse consécutifs qui ont précédé le 19 novembre 2017, le CMPV des actions ordinaires s'établissait à 2,56 \$. La Société a donné aux porteurs des débetures à 8,0 % le préavis écrit de 30 jours requis relatif à la conversion, et la date de prise d'effet de la conversion a été fixée au 27 décembre 2017.

Dans le cadre de la conversion des débetures à 8,0 %, les porteurs des débetures à 8,0 % ont reçu 625 actions ordinaires pour chaque tranche de capital de 1 000 \$ de débetures à 8,0 % qu'ils détenaient. De plus, les intérêts cumulés et non versés sur chaque tranche de 1000 \$ de capital des débetures à 8,0 % pour la période allant de l'émission, le 18 juillet 2017, à la date de conversion, exclusivement, s'établissaient à 36,00 \$, et les porteurs de débetures à 8,0 % ont reçu 22,5 actions ordinaires supplémentaires pour chaque tranche de 1000 \$ de capital des débetures à 8,0 % qu'ils détenaient au titre des intérêts cumulés et non versés, pour un total de 647,5 actions ordinaires pour chaque tranche de 1000 \$ de capital de débetures à 8,0 % détenues à la date de conversion.

Les intérêts désactualisés se sont chiffrés à respectivement néant et 814 304 \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2018, et à 69 744 \$ pour l'exercice clos le 31 juillet 2017. Les intérêts courus se sont élevés à néant et à 815 075 \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2018, et à 72 511 \$ pour l'exercice clos le 31 juillet 2017.

#### Débetures convertibles non garanties de 2017 à 7,0 %

Le 24 novembre 2017, la Société a émis des débetures non garanties ayant un capital de 69 000 000 \$ dans le cadre d'un placement privé réalisé par l'intermédiaire d'un courtier. Les débetures portent intérêt à 7 % par année et arrivent à échéance le 24 novembre 2020. Les intérêts courront semi-annuellement et seront payés à terme échu. Les débetures étaient convertibles en actions ordinaires de la Société au prix de 2,20 \$, au gré du porteur. La Société pourrait imposer la conversion des débetures, moyennant un préavis écrit de 30 jours, si le cours moyen pondéré quotidien de ses actions ordinaires devait être supérieur à 3,15 \$ pendant 10 jours de bourse consécutifs. Les porteurs de débetures ont reçu 15 663 000 bons de souscription, soit 227 bons de souscription pour chaque tranche de 1 000 \$ d'unités. Les bons de souscription ont une durée de deux ans et arrivent à échéance le 24 novembre 2019; leur prix d'exercice est de 3,00 \$. La Société aura le droit d'accélérer l'expiration des bons de souscription si le cours de clôture de ses actions ordinaires est supérieur à 4,50 \$ pendant 10 jours de bourse consécutifs.

À la comptabilisation initiale, la méthode résiduelle a été utilisée pour répartir la juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion. La juste valeur de la composante passif a été évaluée à 58 187 146 \$ selon un taux d'actualisation de 14 %. Le produit résiduel de 10 812 854 \$ a été réparti proportionnellement entre les bons de souscription et l'option de conversion en fonction de leur juste valeur. La juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes.

La juste valeur des bons de souscription a été évaluée à 8 647 797 \$ selon les hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 2,62 \$;
- durée de vie attendue d'un an;
- dividende nul, volatilité de 65 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

La juste valeur de l'option de conversion a été évaluée à 17 843 269 \$ selon les hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 2,62 \$;
- durée de vie attendue de trois mois;
- dividende nul, volatilité de 65 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

D'après la juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion, le produit résiduel de 10 812 854 \$ a été réparti comme suit : 3 529 770 \$ aux bons de souscription et 7 283 084 \$ à l'option de conversion.

Dans le cadre de la clôture des débetures, la Société a payé des frais de placement de 3 450 000 \$ à partir du produit brut du financement et a engagé des frais de financement supplémentaires de 475 824 \$. Elle a également émis des bons de souscription de courtier pouvant être exercés pour acquérir 1 568 181 actions ordinaires à un prix d'exercice de 3,00 \$ l'action.

Une juste valeur de 865 818 \$ a été attribuée aux bons de souscription de courtier selon le modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes :

- cours de l'action de 2,62 \$;
- durée de vie attendue d'un an;
- dividende nul;
- volatilité de 65 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Les frais de financement ont totalisé 4 791 642 \$ et ont été répartis proportionnellement comme suit : dette – 4 040 753 \$; option de conversion – 505 767 \$; bons de souscription – 245 121 \$.

Le 15 décembre 2017, la Société a annoncé qu'elle avait choisi d'exercer son droit de convertir la totalité du capital impayé des débetures à 7,0 % de la Société et des intérêts courus impayés à leur égard en actions ordinaires. La Société est autorisée à forcer la conversion des débetures à 7,0 % depuis le 13 décembre 2017, puisque le CMPV des actions ordinaires à la cote de la TSX-V a été supérieur ou égal à 3,15 \$ pendant 10 jours de bourse consécutifs. Pour les 10 jours de bourse consécutifs précédant le 13 décembre 2017, le CMPV des actions ordinaires s'établissait à 3,32 \$. La Société a donné aux porteurs des débetures à 7,0 % le préavis écrit de 30 jours requis relatif à la conversion, et la date de prise d'effet de la conversion a été fixée au 15 janvier 2018.

Dans le cadre de la conversion des débetures à 7,0 %, les porteurs des débetures à 7,0 % ont reçu 454,54 actions ordinaires pour chaque tranche de capital de 1 000 \$ de débetures à 7,0 % qu'ils détenaient. De plus, les intérêts cumulés et non versés sur chaque tranche de 1 000 \$ de capital des débetures à 7,0 % pour la période allant du 31 décembre 2017 (le paiement d'intérêts prévu pour le 31 décembre 2017 a été versé en espèces) à la date de conversion, exclusivement, s'est établi à 2,92 \$, et les porteurs des débetures à 7,0 % recevront 1,33 action ordinaire supplémentaire pour chaque tranche de 1 000 \$ de capital des débetures à 7,0 % qu'ils détenaient au titre des intérêts cumulés et non versés, pour un total de 455,87 actions ordinaires pour chaque tranche de 1 000 \$ de capital de débetures à 7,0 % détenues.

Les intérêts désactualisés se sont chiffrés à respectivement néant et 553 710 \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2018. Les intérêts courus se sont chiffrés à respectivement néant et 684 250 \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2018.

# La société **Hydrothecary**

## Notes annexes

Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

### 11. **Capital social**

---

a) *Autorisé*

Un nombre illimité d'actions ordinaires

b) *Émis et en circulation*

Au premier trimestre de l'exercice 2017, la Société a effectué un placement privé de 338 274 unités au prix de 0,75 \$ l'unité pour un produit brut de 253 706 \$. Chaque unité confère à son porteur une action ordinaire et un bon de souscription d'actions ordinaires. Le bon de souscription permet à son porteur d'acheter une action au prix de 0,83 \$ pendant les trois ans qui suivent la date d'émission. La valeur des bons de souscription a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,57 \$, durée de vie attendue de trois ans, dividende nul, volatilité de 64,5 % et taux d'intérêt sans risque de 0,60 %. La valeur des bons de souscription était estimée à 61 453 \$. En conséquence, la valeur résiduelle des actions ordinaires a été établie à 192 253 \$.

Les coûts d'émission d'actions liés au financement par capitaux propres au premier trimestre de 2017 se sont élevés à 6 308 \$. Une tranche de 617 \$ des coûts est liée à l'émission de 2 664 bons de souscription ayant un prix d'exercice de 0,83 \$ et arrivant à échéance dans cinq ans. Ces bons de souscription ont été émis en faveur d'un courtier à titre de rémunération pour la vente de 338 274 unités. Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,52 \$, durée de vie attendue de cinq ans, dividende nul, volatilité de 64,5 % et taux d'intérêt sans risque de 0,60 %. Une tranche de 97 \$ des coûts est liée à l'émission de 798 bons de souscription ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivant à échéance dans un an. Ces bons de souscription ont été émis en faveur d'un consultant en financement à titre d'honoraires d'intermédiation pour la vente de 13 332 unités. Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,63 \$, durée de vie attendue d'un an, dividende nul, volatilité de 64,5 % et taux d'intérêt sans risque de 0,69 %. Dans les deux cas, les bons de souscription émis confèrent à leurs porteurs le droit d'acheter une action ordinaire.

Au deuxième trimestre de 2017, la Société a émis en faveur d'un groupe d'investisseurs privés (les « investisseurs ») 4 285 716 actions ordinaires au prix de 0,58 \$ l'action ordinaire pour un produit total de 2 500 001 \$. Dans le cadre de ce placement privé, les investisseurs avaient le droit de proposer la candidature de deux administrateurs conformément à un accord intervenu avec certains actionnaires. Les investisseurs disposent d'une option d'achat leur permettant d'acquérir 4 285 716 actions ordinaires additionnelles au prix de 0,58 \$ l'action et pouvant être exercée avant le 31 mai 2017. La Société a également une option de vente lui permettant d'acheter 4 285 716 actions ordinaires au prix de souscription de 0,58 \$ avant le 30 juin 2017, à la condition qu'elle dégage des produits de 3 500 000 \$ entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 mai 2017.

Par suite de la clôture de ce placement, la Société a engagé des frais d'émission d'actions de 147 014 \$ et a émis 342 852 bons de souscription de courtier ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et une durée de cinq ans. Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de cinq ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 0,75 %. La valeur des bons de souscription de courtier a été estimée à 152 890 \$. Les bons de souscription de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2017, la Société a réalisé un financement concomitant par l'entremise d'un placeur pour compte aux termes duquel elle a émis 17 517 042 actions ordinaires au prix de 0,75 \$ l'action pour un produit brut de 13 137 782 \$ (le « financement concomitant »).

Par suite de la clôture de ce financement concomitant, la Société a versé au placeur pour compte une

# La société **Hydrothecary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

commission au comptant de 803 487 \$, soit 7 % du produit brut tiré du financement concomitant, sous réserve d'une réduction à 3,5 % pour certains souscripteurs figurant sur la liste du président de la Société. Cette dernière a également émis en faveur du placeur pour compte des bons de souscription permettant d'acquérir 1 071 318 actions ordinaires, soit 7 % du nombre d'actions ordinaires de THC souscrites dans le cadre du financement concomitant, sous réserve d'une réduction à 3,5 % pour certains souscripteurs figurant sur la liste du président, à un prix d'exercice de 0,75 \$ l'action et d'une durée de deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 323 653 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Des coûts de transaction supplémentaires de 82 329 \$ ont été inclus dans les coûts d'émission des actions. La Société a également émis 44 940 bons de souscription de courtier ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivant à échéance dans deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 13 576 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Ces bons de souscription ont été comptabilisés comme un coût d'émission d'actions dans l'état des variations des capitaux propres. Les bons de souscription du placeur pour compte et de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2017, la Société a également émis les bons de souscription suivants :

- 203 202 bons de souscription ont été émis en contrepartie des services fournis par deux fournisseurs :
  - La Société a émis 120 000 bons de souscription ayant un prix d'exercice de 0,70 \$ US et arrivant à échéance en mai 2018. Les bons de souscription ont été évalués à 24 411 \$ (18 760 \$ US) à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de 18 mois, dividende nul, volatilité de 73,2 %, taux d'intérêt sans risque de 1,25 % et taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,3447. Au total, 30 000 bons de souscription ont été exercés le 28 avril 2017. Ces bons de souscription ont été comptabilisés comme un coût d'émission d'actions dans les états des variations des capitaux propres.
  - La Société a émis 83 202 bons de souscription additionnels ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivant à échéance dans trois ans. Les bons de souscription ont été évalués à 30 184 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de trois ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Ces bons de souscription ont été comptabilisés comme un coût d'émission d'actions dans les états des variations des capitaux propres.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a émis 2 492 958 actions à 0,75 \$ l'action pour un produit brut de 1 869 719 \$. Ces actions ont été émises aux termes de l'option accordée au placeur pour compte dans le cadre du financement concomitant de décembre 2016, aux termes duquel 17 400 000 actions ont été placées, ce qui a permis au placeur pour compte de vendre un nombre additionnel d'actions égal à 15 % du nombre d'actions placées.

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

La Société a versé au courtier des frais d'émission d'actions de 146 792 \$ et a émis 174 504 bons de souscription en sa faveur. Les bons de souscription ont un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivent à échéance dans deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 167 222 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,55 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Ces bons de souscription ont été comptabilisés dans les coûts d'émission d'actions figurant à l'état des variations des capitaux propres. Les bons de souscription de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a émis 4 285 716 actions ordinaires au prix de 0,58 \$ l'action pour un produit total de 2 500 001 \$ par suite de l'exercice d'une option d'achat émise en faveur d'un groupe d'investisseurs privés le 4 novembre 2016.

Comme il est décrit à la note 10, « Débentures convertibles », la Société a émis des débentures non garanties aux troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2016. Le 16 mars 2017, une tranche de 345 000 \$ des débentures détenues par six personnes a été convertie en 459 990 actions ordinaires au prix de 0,75 \$ l'unité. Dans le cadre de la conversion de cette dette, 459 990 bons de souscription ont été émis. Les bons de souscription ont été évalués à 69 220 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,60 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 64,5 % et taux d'intérêt sans risque de 0,59 %.

Toujours selon la note 10, la Société a émis des débentures garanties au deuxième trimestre de 2017. Le 11 avril 2017, les débentures ont été automatiquement converties en 4 678 494 actions ordinaires au prix de conversion de 0,70 \$ US dès que la Société est devenue un émetteur assujéti à la TSX-V et qu'elle a maintenu pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débentures.

Tel qu'il est décrit à la note 10, « Débentures convertibles », au cours du quatrième trimestre de 2017, un total de 7 856 300 bons de souscription ont été émis dans le cadre de l'émission de titres d'emprunt convertibles. La tranche du produit attribuable à ces bons de souscription s'est établie à 1 163 396 \$. Dans le cadre de ce financement, la Société a émis 784 375 bons de souscription de courtier additionnels ayant un prix d'exercice de 2,00 \$ et arrivant à échéance dans deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 192 602 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,52 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,27 %. La valeur des bons de souscription de courtier, et les autres coûts liés au financement, ont été répartis proportionnellement en fonction de la juste valeur attribuée à chaque composante de ce financement, ainsi qu'il est précisé dans la note 10, « Débentures convertibles ». Les bons de souscription de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Dans le cadre de l'émission de 4 285 716 actions ordinaires survenue au troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a émis au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2017 un total de 342 852 bons de souscription de courtier ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivant à échéance dans cinq ans après la date d'inscription. Les bons de souscription ont été évalués à 238 753 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,25 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Les bons de souscription de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, 481 896 bons de souscription assortis d'un prix d'exercice variant de 0,75 \$ US à 0,76 \$ US ont été exercés pour un produit de 405 778 \$, ce qui a entraîné l'émission de 481 896 actions ordinaires.

# La société **Hydrothecary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la Société a émis 15 687 500 actions ordinaires par suite de la conversion des débetures convertibles non garanties à 8,0 % et 166 387 actions ordinaires au titre des intérêts courus, comme il est indiqué à la note 10, « Débetures convertibles ».

Le 2 janvier 2018, la Société a annoncé qu'elle avait choisi d'exercer son droit de devancer l'échéance des bons de souscription d'actions ordinaires émis aux termes de débetures convertibles à 8,0 %. La Société est autorisée à devancer l'échéance des bons de souscription depuis le 27 décembre 2017, puisque le cours de clôture des actions ordinaires à la cote de la TSX-V a été supérieur à 3,00 \$ pendant 15 jours de bourse consécutifs. L'échéance des bons de souscription a été devancée, passant du 18 juillet 2019 au 1<sup>er</sup> février 2018. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la Société a émis 7 799 960 actions ordinaires à l'exercice de bons de souscription liés aux débetures convertibles à 8,0 %.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la Société a émis 31 363 252 actions ordinaires par suite de la conversion des débetures convertibles non garanties à 7,0 % et 20 829 actions ordinaires au titre des intérêts courus, comme il est indiqué à la note 10, « Débetures convertibles ». La Société a émis 2 922 393 actions ordinaires à l'exercice de bons de souscription liés aux débetures convertibles non garanties à 7,0 %.

Le 30 janvier 2018, la Société a conclu un appel public à l'épargne par voie de prise ferme visant 37 375 000 unités au prix de 4,00 \$ l'unité pour un produit brut de 149 500 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription peut être exercé afin d'obtenir une action ordinaire au prix de 5,60 \$ l'action pendant une période de deux ans. La juste valeur des bons de souscription à la date d'attribution était estimée à 0,56 \$ le bon de souscription, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

- cours de l'action de 3,93 \$;
- durée de vie attendue d'un an;
- dividende nul;
- volatilité de 65 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Les frais d'émission d'actions en espèces ont totalisé 6 086 522 \$ et étaient composés des commissions des preneurs fermes de 5 980 000 \$, des frais des preneurs fermes de 10 000 \$ et des frais juridiques de 96 522 \$. La Société a attribué une tranche de 5 660 232 \$ des frais d'émission d'actions au comptant aux actions ordinaires et une tranche de 426 290 \$ aux bons de souscription. De plus, en guise de rémunération, la Société a émis en faveur des preneurs fermes un total de 1 495 000 bons de souscription d'une juste valeur de 1 485 797 \$. Les bons de souscription émis à titre de rémunération ont un prix d'exercice de 4,00 \$ et arrivent à échéance le 30 janvier 2020. La juste valeur des bons de souscription émis à titre de rémunération à la date d'attribution était estimée à 0,99 \$ le bon de souscription, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

- cours de l'action de 3,93 \$;
- durée de vie attendue d'un an;
- dividende nul;
- volatilité de 65 %;
- taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018, 2 474 813 bons de souscription assortis d'un prix d'exercice variant de 0,75 \$ à 5,60 \$ ont été exercés pour un produit de 4 422 747 \$, ce qui a entraîné l'émission de 2 474 813 actions ordinaires.

Au 30 avril 2018, la Société comptait 179 889 233 actions ordinaires et 39 703 115 bons de souscription en circulation.

# La société Hydropothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

Voici un sommaire des bons de souscription en circulation en date du 30 avril 2018 :

|  | <b>Nombre en<br/>circulation</b> | <b>Valeur<br/>comptable</b> |
|--|----------------------------------|-----------------------------|
| Bons de souscr. émis composant les unités à 0,75 \$                  |                                  |                             |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 28 avril 2019                 | 13 332                           | 2 389 \$                    |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 19 mai 2019                   | 19 332                           | 3 457                       |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 2 juin 2019                   | 333 330                          | 59 598                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 6 juin 2019                   | 144 000                          | 25 747                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 8 juin 2019                   | 1 333 332                        | 261 998                     |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 23 juin 2019                  | 66 672                           | 11 921                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 28 juin 2019                  | 266 670                          | 47 680                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 21 juillet 2019               | 114 008                          | 20 384                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 25 juillet 2019               | 66 672                           | 11 921                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 28 juillet 2019               | 420 000                          | 75 095                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 9 août 2019                   | 66 672                           | 12 112                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 12 août 2019                  | 33 336                           | 6 056                       |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 18 août 2019                  | 266 676                          | 47 681                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 31 août 2019                  | 39 600                           | 7 194                       |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 26 septembre 2019             | 72 000                           | 13 080                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 17 octobre 2019               | 79 998                           | 14 533                      |
| Bons de souscr. débetures convertibles garanties de 2015             |                                  |                             |
| Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 15 juillet 2019               | 1 318 332                        | 253 155                     |
| Bons de souscr. débetures convertibles non garanties de 2016         |                                  |                             |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 16 mars 2019                  | 99 996                           | 15 048                      |
| Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 18 juillet 2019               | 100 002                          | 15 047                      |
| Bons de souscr. débetures convertibles non garanties à 7,0 % de 2017 |                                  |                             |
| Prix d'exercice de 3,00 \$, échéant le 24 novembre 2019              | 12 470 023                       | 2 615 057                   |
| Financement par capitaux propres de 2018                             |                                  |                             |
| Prix d'exercice de 5,60 \$, échéant le 30 janvier 2020               | 18 577 500                       | 9 985 323                   |
| Bons de souscr. courtier/consultant                                  |                                  |                             |
| Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 15 mars 2019                  | 372 861                          | 177 738                     |
| Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 9 novembre 2019               | 41 598                           | 15 091                      |
| Prix d'exercice de 0,70 \$ US, échéant le 14 novembre 2019           | 45 143                           | 11 147                      |
| Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 3 novembre 2021               | 244 284                          | 108 935                     |
| Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 14 mars 2022                  | 194 282                          | 135 293                     |
| Prix d'exercice de 3,00 \$, échéant le 24 novembre 2019              | 301 362                          | 166 387                     |
| Prix d'exercice de 4,00 \$, échéant le 30 janvier 2020               | 1 495 000                        | 1 389 023                   |
|  | <b>38 596 013</b>                | <b>15 508 090 \$</b>        |
| Bons de souscr. débetures convertibles garanties de 2016             |                                  |                             |
| Prix d'exercice de 0,76 \$ US, échéant le 14 novembre 2019           | 1 107 102                        | 3 702 360                   |
|  | <b>39 703 115</b>                | <b>19 210 450 \$</b>        |



# La société **Hydrothecary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

|  | 30 avril 2018                  |                               | 31 juillet 2017                |                               |
|--|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|  | Nombre de bons de souscription | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre de bons de souscription | Prix d'exercice moyen pondéré |
| En circulation à l'ouverture de la période | 20 994 123                     | 1,31                          | 7 504 062                      | 0,86                          |
| Expirés au cours de la période             | -                              | -                             | -                              | -                             |
| Émis au cours de la période                | 37 413 681                     | 4,34                          | 14 335 563                     | 1,95                          |
| Exercés au cours de la période             | (18 704 689)                   | 1,91                          | (845 502)                      | 1,16                          |
| En circulation à la clôture de la période  | 39 703 115                     | 3,88                          | 20 994 123                     | 1,31                          |

#### *Régime d'options d'achat d'actions*

La Société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») administré par le conseil d'administration qui fixe les prix d'exercice et les dates d'échéance, lesquelles peuvent s'échelonner sur dix ans après la date d'émission fixée par le Conseil. À moins que le Conseil n'en décide autrement, l'acquisition des droits relatifs aux options émises aux termes du régime se fait sur une période de trois ans, à l'exception des options attribuées à des consultants ou à des personnes prenant part aux activités de relations avec les investisseurs (telles qu'elles sont définies dans les politiques de la TSX-V), pour lesquelles l'acquisition se fait progressivement sur une période de douze mois sans que plus de 25 % des options ne puissent être acquises au cours d'une même période de trois mois. Au 30 avril 2018, un maximum de 17 988 923 actions ordinaires réservées aux fins d'émission en cas d'exercice des options pouvait être attribué aux termes du régime.

En septembre 2017, aux termes du régime, la Société a attribué des options d'achat d'actions à certains de ces dirigeants. Si elles sont exercées, ces options leur permettraient d'acquérir 650 000 actions ordinaires de la Société. De plus, la Société a attribué des options visant l'acquisition d'un total de 1 000 actions ordinaires de la Société par certains salariés ne faisant pas partie de la direction. Toutes les options ont un prix d'exercice de 1,37 \$ l'action. Les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes. Les options ont une échéance de dix ans.

Le 6 novembre 2017, aux termes de son régime d'options d'achat d'actions, la Société a attribué des options d'achat d'actions à certains de ses dirigeants. Si elles sont exercées, ces options leur permettraient d'acquérir 125 000 actions ordinaires de la Société. De plus, la Société a attribué des options visant l'acquisition d'un total de 3 000 actions ordinaires de la Société par certains salariés ne faisant pas partie de la direction. Toutes les options ont un prix d'exercice de 2,48 \$ l'action. Les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes. Les options ont une échéance de dix ans.

Le 4 décembre 2017, aux termes de son régime d'options d'achat d'actions, la Société a attribué des options d'achat d'actions à certains de ses dirigeants. Si elles sont exercées, ces options leur permettront d'acquérir 1 750 000 actions ordinaires de la Société. De plus, la Société a attribué des options visant l'acquisition d'un total de 20 000 actions ordinaires de la Société par certains salariés ne faisant pas partie de la direction. Toutes les options ont un prix d'exercice de 2,69 \$ l'action. Les droits visant la moitié de ces options seront acquis immédiatement, et ceux visant les options restantes seront acquis annuellement au cours des trois années suivantes. Les options ont une échéance de dix ans.

Le 29 janvier 2018, aux termes de son régime d'options d'achat d'actions, la Société a attribué des options d'achat d'actions à certains de ses salariés ne faisant pas partie de la direction. Si elles sont exercées, ces options leur permettront d'acquérir 261 000 actions ordinaires de la Société. Toutes les options ont un prix d'exercice de 4,24 \$ l'action. Les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes. Les options ont une échéance de dix ans.

# La société Hypothecary

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

Le 12 mars 2018, la Société a attribué à certains de ses dirigeants un total de 325 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 3,89 \$; les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes.

Le 16 avril 2018, aux termes de son régime d'options d'achat d'actions, la Société a attribué des options d'achat d'actions à certains de ses administrateurs. Si elles sont exercées, ces options leur permettraient d'acquérir 845 000 actions ordinaires de la Société. De plus, la Société a attribué des options visant l'acquisition d'un total de 61 500 actions ordinaires de la Société par certains salariés ne faisant pas partie de la direction. Toutes les options ont un prix d'exercice de 4,27 \$ l'action. Les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes. Les options ont une échéance de dix ans.

|                   | 30 avril 2018  |                               | 31 juillet 2017 |                               |
|-------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|
|                   | Options émises | Prix d'exercice moyen pondéré | Options émises  | Prix d'exercice moyen pondéré |
|                   |                | \$                            |                 | \$                            |
| Solde d'ouverture | 5 748 169      | 0,68                          | 3 481 896       | 0,49                          |
| Attribuées        | 4 041 500      | 3,02                          | 2 428 777       | 0,92                          |
| Expirées          | -              | -                             | -               | -                             |
| Éteintes          | -              | -                             | -               | -                             |
| Exercées          | (382 273)      | 0,83                          | (162 504)       | 0,19                          |
| Solde de clôture  | 9 407 396      | 1,68                          | 5 748 169       | 0,68                          |

Le tableau suivant résume les informations concernant les options d'achat d'actions en cours au 30 avril 2018.

| Prix d'exercice | Nombre d'options en cours | Options en cours  |  | Options pouvant être exercées |
|-----------------|---------------------------|---|--|-------------------------------|
|                 |                           | Durée de vie contractuelle moyenne restante pondérée (années) | Nombre d'options pouvant être exercées |                               |
| \$              | Nbre                      |   | Nbre                                   |                               |
| 0,16            | 1 020 000                 | 0,12  | 1 020 000                              | 0,25                          |
| 0,58            | 1 241 900                 | 0,88  | 1 229 400                              | 1,82                          |
| 0,75            | 2 416 996                 | 2,12  | 1 342 496                              | 2,42                          |
| 1,27            | 643 000                   | 0,63  | -                                      | -                             |
| 1,37            | 651 000                   | 0,65  | -                                      | -                             |
| 1,55            | 44 000                    | 0,04  | -                                      | -                             |
| 2,48            | 128 000                   | 0,13  | -                                      | -                             |
| 2,69            | 1 770 000                 | 1,81  | 885 000                                | 1,90                          |
| 3,89            | 325 000                   | 0,34  | -                                      | -                             |
| 4,24            | 261 000                   | 0,27  | -                                      | -                             |
| 4,27            | 906 500                   | 0,96  | -                                      | -                             |
|                 | 9 407 396                 |   | 4 476 896                              |                               |

# La société **Hydrotheary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

#### Rémunération à base d'actions

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2018, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de respectivement 782 816 \$ et 3 064 109 \$ (184 059 \$ et 465 532 \$ au 30 avril 2017, respectivement) relativement aux options des salariés, lesquelles sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution et sont comptabilisées en charges sur la période d'acquisition des droits. Pour déterminer le montant de la rémunération à base d'actions, la Société a utilisé le modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes pour établir la juste valeur des options attribuées et appliqué les hypothèses suivantes :

|  | 30 avril<br>2018     | 30 avril<br>2017     |
|--|----------------------|----------------------|
| Prix d'exercice                          | De 1,37 \$ à 4,27 \$ | De 0,16 \$ à 1,55 \$ |
| Taux d'intérêt sans risque               | 2,13 % à 2,37 %      | 1,27 %               |
| Durée de vie prévue des options (années) | 7                    | 7                    |
| Volatilité attendue annualisée           | 65 %                 | 73 %                 |

La volatilité a été estimée au moyen de la volatilité historique moyenne d'autres sociétés comparables du secteur pour lesquelles il était possible d'obtenir l'historique des opérations et l'historique de la volatilité.

#### 12. Résultat net par action

Les titres ci-après pourraient diluer le résultat net par action de base dans l'avenir, mais ils n'ont pas été pris en compte dans le résultat net par action dilué en raison de leur effet antidilutif :

|   | 30 avril<br>2018 | 31 juillet<br>2017 |
|---|------------------|--------------------|
|   | \$               | \$                 |
| Débitures convertibles non garanties de 2017                          | -                | 15 687 500         |
| Options   | 9 407 396        | 5 748 169          |
| Bons de souscr. émis composant les unités à 0,75 \$                   | 3 335 630        | 4 911 186          |
| Bons de souscr. débiteures convertibles garanties de 2015             | 1 318 332        | 2 210 358          |
| Bons de souscr. modif. débiteures convertibles garanties de 2015      | -                | 237 612            |
| Bons de souscr. modif. débiteures convertibles non garanties de 2015  | -                | 38 100             |
| Bons de souscr. débiteures convertibles non garanties de 2016         | 199 998          | 426 660            |
| Bons de souscr. débiteures convertibles garanties de 2016             | 1 107 102        | 2 053 500          |
| Bons de souscr. débiteures convertibles non garanties à 8,0 % de 2017 | -                | 7 856 300          |
| Bons de souscr. débiteures convertibles non garanties à 7,0 % de 2017 | 12 470 023       | -                  |
| Bons de souscr. financement par capitaux propres de 2018              | 18 577 500       | -                  |
| Débiture convertible de courtier/d'intermédiaire                      | 2 694 530        | 3 260 407          |
|   | 49 110 511       | 42 429 792         |

#### 13. Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'exploitation.

Toutes les immobilisations corporelles et incorporelles sont situées au Canada.

# La société **Hydrothecary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

#### **14. Instruments financiers**

---

##### *Risque de taux d'intérêt*

L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt ne concerne que le placement de la trésorerie excédentaire. La Société peut investir la trésorerie excédentaire dans des placements très liquides à court terme qui cumuleront des intérêts aux taux en vigueur pour ces placements. Au 30 avril 2018, la Société disposait de placements à court terme de 247 986 940 \$.

##### *Risque de crédit*

Le risque de crédit s'entend du risque que la Société subisse une perte financière si un client ou une contrepartie à un instrument financier devait manquer à ses obligations contractuelles. Il découle principalement des débiteurs de la Société. Au 30 avril 2018, la Société était exposée à des pertes de crédit en cas de manquement par les contreparties.

La Société accorde du crédit à ses clients dans le cours normal des activités et a mis en place des procédures d'évaluation et de surveillance du crédit pour atténuer le risque de crédit. Elle court toutefois un risque limité, car elle conclut la majorité de ses ventes avec des clients couverts par divers programmes d'assurance.

La valeur comptable de la trésorerie, des placements à court terme et des débiteurs représente l'exposition maximale au risque de crédit, laquelle s'élevait à 249 279 176 \$ au 30 avril 2018.

La trésorerie est détenue par l'un des plus importants groupes financiers coopératifs au Canada. Depuis la création de la Société, aucune perte n'a été subie à l'égard de la trésorerie détenue par l'institution financière. Les débiteurs proviennent de l'une des principales compagnies d'assurance maladie au Canada.

##### *Risque d'illiquidité*

Le risque d'illiquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsque celles-ci deviennent exigibles. La Société gère son risque d'illiquidité en suivant de près ses besoins en capitaux. Au 30 avril 2018, la trésorerie et les placements à court terme de la Société s'établissaient à 248 949 784 \$.

La Société était tenue de payer des crédateurs et charges à payer dont la valeur comptable et les flux de trésorerie contractuels s'élevaient à 6 131 789 \$ pour les douze prochains mois.

La valeur comptable de la trésorerie, des débiteurs, des crédateurs et des charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

# La société Hypothecary

## Notes annexes

Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

### 15. Charges d'exploitation par nature

|   | Période de trois mois close le |                  | Période de neuf mois close le |                  |
|---|--------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
|   | 30 avril<br>2018               | 30 avril<br>2017 | 30 avril<br>2018              | 30 avril<br>2017 |
|   | \$                             | \$               | \$                            | \$               |
| Salaires et avantages                           | 1 776 292                      | 864 251          | 4 321 595                     | 1 996 609        |
| Services de consultation                        | 933 561                        | 84 893           | 1 626 047                     | 155 842          |
| Rémunération à base d'actions                   | 782 816                        | 184 059          | 3 064 109                     | 465 532          |
| Commercialisation et promotion                  | 596 639                        | 282 631          | 1 211 368                     | 1 015 029        |
| Honoraires pour services professionnels         | 336 390                        | 126 009          | 828 257                       | 282 117          |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 242 559                        | 51 102           | 512 718                       | 167 359          |
| Installations                                   | 188 452                        | 201 380          | 475 549                       | 357 003          |
| Amortissement des immobilisations corporelles   | 163 432                        | 115 528          | 475 448                       | 225 407          |
| Frais généraux et administratifs                | 160 704                        | 385 634          | 758 662                       | 762 484          |
| Frais de déplacement                            | 137 733                        | 89 531           | 379 958                       | 157 528          |
| Total   | 5 318 578                      | 2 385 018        | 13 653 711                    | 5 584 910        |

### 16. Information à fournir relativement aux parties liées

#### Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et assumant la responsabilité, directe ou indirecte, de la planification, de l'orientation et du contrôle des activités de la Société. Ils regroupent les cadres supérieurs et les administrateurs, lesquels contrôlaient environ 9,44 % des actions en circulation de la Société en date du 30 avril 2018 (25,11 % au 31 juillet 2017).

La rémunération accordée aux principaux dirigeants est la suivante :

|                                       | Période de trois mois close le |                  | Période de neuf mois close le |                  |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
|                                       | 30 avril<br>2018               | 30 avril<br>2017 | 30 avril<br>2018              | 30 avril<br>2017 |
|                                       | \$                             | \$               | \$                            | \$               |
| Salaire ou honoraires de consultation | 645 125                        | 253 993          | 1 505 375                     | 831 787          |
| Rémunération à base d'actions         | 555 121                        | 42 500           | 2 564 122                     | 281 473          |
| Total                                 | 1 200 246                      | 296 493          | 4 069 497                     | 1 113 260        |

Ces transactions s'inscrivent dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, à savoir la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Le 16 avril 2018, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 845 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 4,27 \$; les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes.

Le 12 mars 2018, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 325 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 3,89 \$; les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes.

Le 4 décembre 2017, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 1 750 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 2,69 \$; les droits visant la moitié de ces options seront acquis immédiatement, et ceux visant les options restantes seront acquis annuellement au cours des trois années suivantes.

# La société **Hydrotheqary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

Le 6 novembre 2017, la Société a attribué à certains de ses administrateurs un total de 125 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 2,48 \$ et dont l'acquisition des droits s'échelonne sur trois ans.

Le 8 septembre 2017, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 650 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 1,37 \$ et dont l'acquisition des droits s'échelonne sur trois ans.

Le 24 juillet 2017, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 125 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 1,27 \$ et dont l'acquisition des droits s'échelonne sur trois ans. Le 15 novembre 2016, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 1 227 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et dont l'acquisition des droits s'échelonne sur trois ans.

La Société a loué un immeuble à une partie liée pour un montant de 700 \$ par mois par l'intermédiaire d'un contrat d'usufruit. La partie liée a utilisé cet immeuble comme résidence personnelle. Le 2 décembre 2016, la partie liée et la Société ont conclu un accord pour mettre fin à l'usufruit. En échange de cet abandon, la Société a versé 46 000 \$ à la partie liée. L'accès à cet immeuble fournit à la Société des espaces de bureaux supplémentaires et réduit ainsi la nécessité de louer ou d'aménager de nouveaux bureaux.

#### **17. Gestion du capital**

---

L'objectif de la Société est de conserver un capital suffisant pour maintenir la confiance des investisseurs, des créanciers et des clients, ainsi que pour soutenir le développement futur de l'entreprise et la poursuite de ses activités. La direction définit le capital comme les capitaux propres de la Société. Le conseil d'administration n'établit aucun critère quantitatif de rendement sur le capital pour la gestion. La Société n'a versé aucun dividende à ses actionnaires. La Société n'est assujettie à aucune exigence externe en matière de capital.

Au 30 avril 2018, le total du capital géré était constitué de capitaux propres de 291 814 398 \$ (32 439 490 \$ au 31 juillet 2017). La Société n'a pas modifié son approche de gestion du capital au cours de la période considérée.

#### **18. Engagements et éventualités**

---

La Société a certaines obligations financières en vertu de contrats de services et de contrats de construction conclus pour la construction en cours indiquée à la note 8.

Certains de ces contrats sont assortis d'options de renouvellement que la Société peut exercer à son gré. Les paiements minimaux annuels prévus par ces contrats au cours des cinq prochaines années sont les suivants :

| <b>Exercice</b> | <b>2018</b>  | <b>2019</b>   | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>Total</b>  |
|-----------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Montant         | 9 201 332 \$ | 17 504 197 \$ | 754 530 \$  | 717 722 \$  | 664 440 \$  | 28 842 222 \$ |

#### **19. Montants comparatifs**

---

Certains montants comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

#### **20. Événements postérieurs à la date de clôture**

---

*Devancement de la date d'expiration des bons de souscription émis le 24 novembre 2017*

Le 24 mai 2018, la Société a annoncé le devancement de la date d'expiration des bons de souscription d'actions ordinaires émis le 24 novembre 2017. Aux termes de l'acte relatif aux bons de souscription, la Société a choisi d'exercer son droit de devancer au 25 juin 2018 l'expiration des 5 261 043 bons de souscription restants qui devait survenir le 24 novembre 2019. À la date d'expiration, tous les bons de

# La société **Hydrotheary**

## Notes annexes

### Périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2018 et 2017

(non audité, en dollars canadiens)

---

souscription avaient été exercés. La date d'expiration devancée s'applique également aux 1 568 181 bons de souscription restants initialement émis à titre de rémunération en faveur de certains courtiers en valeurs mobilières le 24 novembre 2017. À la date d'expiration, 1 505 453 bons de souscription émis à titre de rémunération avaient été exercés et 62 728 bons de souscription avaient expiré.

#### *Migration vers la Bourse de Toronto (TSX)*

Le 22 juin 2018, la Société a annoncé qu'elle migrerait de la TSX-V à la Bourse de Toronto (TSX). À cette date, les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions ordinaires arrivent à échéance le 30 janvier 2020 à la TSX. Les actions ordinaires et les bons de souscription seront négociés respectivement sous les symboles « HEXO » et « HEXO.WT ».