

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

GROUPE LSL PHARMA INC.
(anciennement, Corporation Exploration Îledor)

Trimestre clos le 31 mars 2023
(non audité)

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS PAR L'AUDITEUR Selon l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102, si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis indiquant que les états financiers n'ont pas été examinés par un auditeur. Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été établis par la direction de la société, laquelle en assume la responsabilité. L'auditeur indépendant de la société n'a pas effectué l'examen ou l'audit des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

GROUPE LSL PHARMA INC.

Table des matières
(non audité)

	Page
États financiers consolidés intermédiaires résumés de Groupe LSL Pharma Inc.	
États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière	1
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global	2
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres	3
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	5 - 20

GROUPE LSL PHARMA INC.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière
(non audité)

31 mars 2023 et 31 décembre 2022

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	745 751 \$	– \$
Débiteurs	1 588 009	1 231 006
Stocks	3 273 948	2 957 199
Charges payées d'avance	514 913	205 723
	<u>6 122 621</u>	<u>4 393 928</u>
Acomptes	20 000	20 000
Immobilisations corporelles	13 913 778	13 916 260
Immobilisations incorporelles	8 903 473	8 981 379
	<u>28 959 872 \$</u>	<u>27 311 567 \$</u>

Passifs et capitaux propres

Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	4 546 647 \$	6 117 551 \$
Facilité de crédit renouvelable (note 4)	497 383	493 458
Autres passifs financiers	585 400	1 042 275
Avances à payer aux actionnaires (note 9)	1 994 259	1 992 209
Produits différés	14 975	7 488
Partie courante de la dette à long terme (note 5)	1 495 278	1 578 581
Partie courante des obligations locatives	126 038	135 606
	<u>9 259 980</u>	<u>11 367 168</u>
Dette à long terme (note 5)	5 557 202	7 741 842
Obligations locatives	2 530 012	2 561 399
	<u>17 347 194</u>	<u>21 670 409</u>
Capitaux propres		
Capital social et bons de souscription (note 6)	24 397 044	15 402 888
Surplus d'apport (note 6)	1 109 742	–
Déficit	(13 894 108)	(9 761 730)
	<u>11 612 678</u>	<u>5 641 158</u>

Continuité de l'exploitation [note 2 b)]

	<u>28 959 872 \$</u>	<u>27 311 567 \$</u>
--	----------------------	----------------------

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Au nom du conseil d'administration,

_____, administrateur

_____, administrateur

GROUPE LSL PHARMA INC.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global
(non audité)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Produits	2 023 944 \$	1 865 211 \$
Coût des produits vendus (note 8)	1 637 164	2 537 071
Marge brute (perte brute)	386 780	(671 860)
Frais de vente (note 8)	57 486	86 112
Charges administratives (note 8)	577 714	961 449
Frais de recherche et de développement	34 135	217 759
Charges d'exploitation	669 335	1 265 320
Perte d'exploitation	(282 555)	(1 937 180)
Coûts liés à la prise de contrôle inversée (note 12)	2 487 921	–
Rémunération fondée sur des actions (note 6)	908 497	–
Perte avant charges financières nettes et impôt sur le résultat	(3 678 973)	(1 937 180)
Charges financières nettes (note 7)	453 406	375 789
Perte nette, soit le résultat global pour la période	(4 132 379) \$	(2 312 969) \$
Perte de base et diluée par action (note 10)	(0,06) \$	(0,04) \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

GROUPE LSL PHARMA INC.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres
(non audité)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

	Actions de catégorie A et bons de souscription			Déficit	Surplus d'apport	Total
	Nombre de bons de souscription	Nombre d'actions	Montant			
Solde au 31 décembre 2022	33 606 000	68 089 000	15 402 888 \$	(9 761 730) \$	– \$	5 641 158 \$
Émission d'actions [note 6 a)]	5 971 855	13 518 709	9 463 098	–	–	9 463 098
Incidence de l'acquisition inversée (note 12)	825 869	479 004	–	–	–	479 004
Rémunération fondée sur des actions [note 6 c)]	–	–	–	–	908 497	908 497
Frais d'émission d'actions [note 6 a)]	670 818	–	(947 945)	–	201 245	(746 700)
Perte nette pour la période	–	–	–	(4 132 379)	–	(4 132 379)
Solde au 31 mars 2023	40 248 673	82 433 578	24 397 044 \$	(13 894 108) \$	\$ 1 109 742	\$ 11 612 678 \$

	Actions de catégorie A et bons de souscription			Déficit	Surplus d'apport	Total
	Nombre de bons de souscription	Nombre d'actions	Montant			
Solde au 31 décembre 2021	28 172 000	62 655 000	12 812 332 \$	(1 699 488) \$	– \$	11 112 844 \$
Émission d'actions [note 6 a)]	15 000	15 000	7 500	–	–	7 500
Frais d'émission d'actions	–	–	(56 176)	–	–	(56 176)
Perte nette pour la période	–	–	–	(2 312 969)	–	(2 312 969)
Solde au 31 mars 2022	28 187 000	62 670 000	12 763 656 \$	(4 012 457) \$	– \$	8 751 199 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

GROUPE LSL PHARMA INC.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie
(non audité)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Exploitation		
Perte nette	(4 132 379) \$	(2 312 969) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Contrepartie transférée d'Îledor en excédent des actifs nets acquis (note 12)	1 032 411	–
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	248 520	248 909
Charges financières nettes	453 406	375 789
Rémunération fondée sur des actions [note 6 c)]	908 497	–
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés à l'exploitation (note 11)	(3 157 371)	976 113
	(4 646 916)	(712 158)
Financement		
Remboursement de la dette à long terme	(2 788 302)	(88 408)
Émissions au titre de la dette à long terme	400 000	24 643
Produit de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre du placement privé	9 463 097	7 500
Frais d'émission d'actions ordinaires	(746 700)	(56 176)
Intérêts payés	(251 499)	(293 929)
Variation nette des autres passifs financiers	(469 031)	192 338
Paielement d'obligations locatives	(73 790)	(91 733)
	5 533 775	(305 765)
Investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et acomptes connexes	(118 158)	(367 422)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(25 000)	–
Augmentation des avances à payer aux actionnaires	2 050	172 022
	(141 108)	(195 400)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	745 751	(1 213 323)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	–	741 010
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	745 751 \$	(472 313) \$

Des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie sont présentées à la note 11.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

1. Entité présentant l'information financière

Groupe LSL Pharma Inc. (la « société »), anciennement Corporation Exploration Îledor (« Îledor ») jusqu'à la prise de contrôle inversée (la « prise de contrôle inversée »), définie plus loin, a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. L'adresse de son siège social est 540, rue D'Avagour, Boucherville (Québec). Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés regroupent les comptes de la société et ceux de Steri-Med Pharma inc., de Laboratoire LSL inc. et de Groupe Immobilier LSL inc., ses filiales en propriété exclusive (collectivement, le « groupe »). Le groupe est un fabricant de produits pharmaceutiques stériles et de produits de santé naturels.

Le 22 décembre 2022, Laboratoire LSL Inc. a conclu une convention avec Îledor, aux termes de laquelle Îledor a effectué un changement d'activité dans des conditions de concurrence normales, qui est entré en vigueur le 22 février 2023, conformément aux politiques de la Bourse de croissance TSX, au moyen d'une prise de contrôle inversée par Laboratoire LSL Inc.. Avant l'achèvement de la prise de contrôle inversée, Îledor a regroupé ses actions ordinaires de catégorie A (les « actions ordinaires ») à raison de une (1) action ordinaire après le regroupement pour chaque tranche de vingt-cinq (25) actions ordinaires en circulation avant le regroupement (le « regroupement ») et Îledor a remplacé sa dénomination pour « Groupe LSL Pharma Inc. » (l'« émetteur résultant »).

Le 1^{er} mars 2023, les actions ordinaires de Groupe LSL Pharma Inc. ont commencé à être négociées à la Bourse de croissance TSX (« TSVX ») sous le symbole « LSL ».

Les transactions suivantes ont eu lieu dans le cadre de la prise de contrôle inversée :

- Le 22 février 2023, l'émetteur résultant a réalisé une première tranche de 11 736 566 unités d'un placement privé au prix de 0,70 \$ l'unité (les « unités ») pour un produit brut total de 8 215 596 \$ (la « première tranche du placement privé ») et, le 13 mars 2023, une seconde tranche de 207 143 unités pour un produit brut total de 145 000 \$ (la « seconde tranche du placement privé ») et, collectivement avec la première tranche du placement privé, le « placement privé ». Chaque unité se compose de une (1) action ordinaire (après le regroupement) et de un demi (½) bon de souscription. Chaque bon de souscription entier confère au détenteur le droit d'acquérir une (1) action ordinaire de catégorie A additionnelle (après le regroupement) au prix de 1,00 \$ pendant une période de 18 mois. La valeur totale attribuée aux bons de souscription dans les transactions décrites ci-dessus se chiffre à 0,12 \$ par demi (½) bon de souscription.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

1. Entité présentant l'information financière (suite)

- Un montant total de 463 973 \$ en trésorerie et 662 818 bons de souscription de courtiers ont été versés en guise de commissions pour la première tranche du placement privé, tandis qu'un montant total de 5 600 \$ en trésorerie et 8 000 bons de souscription de courtiers ont été versés en guise de commissions pour la seconde tranche du placement privé (collectivement, les « bons de souscription du courtier »). Chaque bon de souscription de courtier confère à son détenteur le droit d'acquérir une unité (selon les mêmes modalités que les unités du placement privé) au prix de 0,70 \$ l'unité pendant une période de 18 mois suivant la date de clôture du placement;
- Un régime d'options sur actions a été établi par l'émetteur résultant [note 6 c)];
- À la suite de la prise de contrôle inversée et du placement privé, 82 433 578 actions ordinaires (après le regroupement) de Groupe LSL Pharma Inc. étaient émises et en circulation, la majorité d'entre elles étant détenues par les anciens détenteurs d'actions ordinaires de Laboratoire LSL Inc.

Aux fins de la comptabilité, il a été déterminé qu'Îledor est l'entreprise acquise sur le plan comptable et que Laboratoire LSL Inc. est l'acquéreur sur le plan comptable, puisque les actionnaires de Laboratoire LSL Inc. contrôlent désormais Groupe LSL Pharma Inc., d'après les directives de l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, pour identifier l'acquéreur sur le plan comptable. Puisque Laboratoire LSL inc. est considérée comme l'acquéreur sur le plan comptable, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont préparés comme étant la suite des états financiers de Laboratoire LSL inc. Par conséquent, les informations comparatives de 2022 incluses dans le présent document sont uniquement celles de Laboratoire LSL inc. Par souci de simplicité, les transactions effectuées par Laboratoire LSL inc. avant la prise de contrôle inversée sont désignées comme étant effectuées par la société dans les présents états financiers consolidés.

2. Base d'établissement

a) Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ne contiennent pas toutes les informations exigées dans un jeu complet d'états financiers annuels et vise à fournir aux utilisateurs une mise à jour concernant les événements et les transactions importants pour comprendre l'évolution de la situation et de la performance financières de la société depuis la fin de la dernière période de présentation de l'information financière annuelle. Il est par conséquent recommandé que ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités soient lus en parallèle avec les états financiers annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été approuvée par le conseil d'administration de la société le 30 mai 2023.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

2. Base d'établissement (suite)

a) Mode de présentation (suite)

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Par conséquent, les présents états financiers intermédiaires non audités sont conformes à l'International Accounting Standard (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Les méthodes comptables et méthodes de calcul utilisées pour dresser les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont les mêmes que celles utilisées pour dresser les plus récents états financiers consolidés audités annuels, à l'exception de la rémunération fondée sur des actions, dont la méthode comptable est décrite ci-après.

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui suit :

- les accords de paiements fondés sur des actions classés à titre de capitaux propres, qui sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément à IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*;

Rémunération fondée sur des actions

La société propose un régime de rémunération fondée sur des actions, lequel est décrit dans la note 6 c). La société utilise la méthode de la juste valeur pour comptabiliser les attributions faites aux membres du personnel en vertu du régime. Elle détermine la juste valeur de chacune des attributions d'options sur actions au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes à la date de l'attribution. Le coût de rémunération fondée sur des actions rattaché aux options est pris en compte en tant que charge de rémunération fondée sur des actions en fonction d'une acquisition des droits graduelle sur la période d'acquisition des droits pertinente afférents aux options sur actions. Lorsque des membres du personnel exercent leurs options sur actions, la somme de la contrepartie payée par les membres du personnel et de la partie connexe créditée antérieurement au surplus d'apport est alors créditée au capital social.

b) Continuité de l'exploitation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation, qui suppose que la société sera en mesure de réaliser ses actifs et de régler ses passifs dans le cours normal des activités dans un avenir prévisible.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

2. Base d'établissement (suite)

b) Continuité de l'exploitation (suite)

La société a subi des pertes nettes et a affiché des flux de trésorerie négatifs liés aux activités d'exploitation pour le trimestre clos le 31 mars 2023, et présente un fonds de roulement négatif (passifs courants excédant les actifs courants) et un déficit accumulé au 31 mars 2023. En outre, la société manquait à une clause restrictive financière en vertu de l'une de ses obligations d'emprunt au 31 mars 2023. Le plan d'affaires de la société dépend de la génération de flux de trésorerie positifs, du soutien financier continu de ses actionnaires et de ses prêteurs et (ou) de la levée de fonds supplémentaires pour financer ses activités au cours des 12 prochains mois et au-delà. Dans le passé, la société a eu recours à du financement externe pour financer ses activités, principalement au moyen de l'émission de titres d'emprunt et de capitaux propres, ainsi que de crédits d'impôt à l'investissement et d'aide publique. Bien que la société ait réussi par le passé à obtenir du financement, la levée de fonds supplémentaires dépend d'un certain nombre de facteurs qui échappent au contrôle de la société et, par conséquent, rien ne garantit qu'elle sera en mesure de le faire dans l'avenir. Ces conditions indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation et à réaliser ses actifs, ainsi qu'à régler ses passifs et ses engagements dans le cours normal des activités.

Si la société n'est pas en mesure de réaliser ses produits projetés et de générer des flux de trésorerie positifs liés aux activités d'exploitation et (ou) d'obtenir un financement additionnel suffisant, elle pourrait devoir réduire ses activités d'exploitation et de développement, ce qui pourrait nuire à l'entreprise, à la situation financière et aux résultats d'exploitation.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis selon le principe de la continuité d'exploitation et ils ne comportent aucun ajustement aux montants et au classement des actifs et des passifs qui pourrait être nécessaire si la société était incapable de réaliser son plan et de poursuivre ses activités. Si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas appropriée dans le cas de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, des ajustements devraient alors être apportés à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux charges présentées et au classement des éléments dans les états consolidés intermédiaires résumés non audités de la situation financière. Ces ajustements pourraient être significatifs.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

3. Recours au jugement et utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités exige de la direction qu'elle ait recours à un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses concernant la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces jugements et estimations. Ces estimations et jugements sont fondés sur la meilleure connaissance que la direction possède des événements ou des circonstances et sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir. Les estimations sont réexaminées de manière continue. Les informations relatives aux jugements, aux estimations et aux hypothèses importants qui ont l'incidence la plus importante sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges sont présentées dans les états financiers consolidés annuels de 2022 de la société et sont toujours applicables pour le trimestre clos le 31 mars 2023, à l'exception des données utilisées dans le modèle de Black et Scholes pour déterminer la juste valeur des bons de souscription et des options sur actions.

4. Facilité de crédit renouvelable

Le 13 juin 2022, la société a conclu une convention relative à une facilité de crédit renouvelable avec CAE Capital. Le montant maximum disponible est de 500 000 \$, est limité à un pourcentage déterminé des débiteurs et des commandes en cours passées par un client particulier et est exigible le 31 mai 2023. La facilité de crédit renouvelable porte intérêt à 10 % par année et les intérêts sont à payer mensuellement. La facilité de crédit renouvelable est garantie par les débiteurs du client particulier. Au 31 mars 2023, le montant maximal de la facilité, soit 500 000 \$, avait été prélevé en totalité. Au 31 mars 2023, la société manquait à sa clause restrictive de la convention relative à la facilité de crédit renouvelable. La société a subi des pertes nettes et a affiché des flux de trésorerie négatifs pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022, et présentait un fonds de roulement négatif (passifs courants excédant les actifs courants) et un déficit accumulé au 31 mars 2023. Au 31 mars 2023, la société ne respectait pas l'une des clauses restrictives financières exigées par Capital (« CAE ») aux termes de la convention relative à une facilité de crédit renouvelable. La direction discute actuellement avec CAE, qui lui a indiqué que cela ne constituerait pas un manquement aux termes de la facilité. En outre, à la date de publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés, CAE et la société travaillaient au renouvellement de la facilité de crédit.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

5. Dette à long terme

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Débetures garanties ⁱ⁾	4 744 701 \$	4 679 081 \$
Première avance payable à Finaccès Capital inc. ⁱⁱ⁾	–	2 050 200
Deuxième avance payable à Finaccès Capital inc. ⁱⁱⁱ⁾	250 000	245 061
Troisième avance payable à Finaccès Capital inc. ⁱⁱⁱ⁾	582 500	757 500
Emprunts garantis auprès de Desjardins ⁱⁱⁱ⁾	945 279	1 028 581
Emprunt à terme auprès d'Investissement Québec ^{iv)}	450 000	480 000
Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (CUEC), sans intérêts, montant maximal à payer de 120 000 \$ à l'échéance le 31 décembre 2023 ou de 80 000 \$ s'il est remboursé avant l'échéance	80 000	80 000
	7 052 480	9 320 423
Partie courante de la dette à long terme	1 495 278	1 578 581
Partie non courante de la dette à long terme	5 557 202 \$	7 741 842 \$

ⁱ⁾ Débetures garanties

Le 10 juin 2021, la société a émis une première tranche de 4 700 000 \$ (sur un total allant jusqu'à 8 000 000 \$) de débetures garanties disponibles portant intérêt au taux annuel de 6 % pour un montant total de 4 080 811 \$, après déduction des frais de transaction de 619 189 \$ versés à Industrielle Alliance. Les débetures sont garanties sur l'universalité des biens meubles et immeubles de Steri-Med Pharma Inc., à l'exception de tous ses actifs courants.

Des débetures d'un montant additionnel de 270 977 \$ ont été émises le 9 septembre 2021, déduction faite des frais de transaction de 29 023 \$, ce qui porte le montant total utilisé aux 31 décembre 2021 et 2022 à 5 000 000 \$ (collectivement, les « débetures »). Certaines des débetures sont détenues par des parties liées.

En décembre 2022, la société a conclu des modifications à l'égard de certaines des débetures afin de proroger la date de remboursement du 10 décembre 2023 au 10 juin 2024 (la « période de prorogation »), pour un montant de 4 650 000 \$ sur le montant nominal total de 5 000 000 \$ des débetures émises et en circulation (les « débetures prorogées »). Les débetures prorogées porteront intérêt à 9,5 % pour la période de prorogation commençant le 11 décembre 2023. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré sur les débetures est de 11,86 %.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

5. Dette à long terme (suite)

i) Débentures garanties (suite)

Le tableau qui suit présente les variations des débentures :

Solde au 31 décembre 2022 ^{a)}	4 679 081 \$
Charge de désactualisation incluse dans les intérêts sur la dette à long terme à la note 7	65 620
Solde au 31 mars 2023	4 744 701 \$
Solde au 31 décembre 2021	4 477 843 \$
Charge de désactualisation incluse dans les intérêts sur la dette à long terme à la note 7	58 913
Solde au 31 mars 2022	4 536 756 \$

a) Au 31 mars 2023, une tranche de 350 000 \$ du montant est classée dans la partie courante et est remboursable dans les 12 mois à compter du 31 mars 2023 (342 532 \$ au 31 décembre 2022).

ii) Finaccès Capital inc.

- La deuxième avance de 250 000 \$ est remboursable le 1^{er} janvier 2024, ne porte pas intérêt jusqu'à ce qu'un événement de liquidité se produise et a commencé à porter intérêt à un taux de 12 % depuis le 1^{er} mars, étant donné que la prise de contrôle inversée s'est produite (la « deuxième avance payable à Finaccès Capital inc. »).

Les première et deuxième avances ont été comptabilisées à leur juste valeur au moyen d'un taux effectif de 12 %.

À la suite de l'achèvement de la prise de contrôle inversée, la société a remboursé la première avance payable à Finaccès Capital inc., pour un montant de 2 100 000 \$, ainsi qu'une partie de la troisième avance payable à Finaccès Capital inc., pour un montant de 500 000 \$. Au cours de la période, la société a reçu d'autres avances totalisant 325 000 \$ au titre de la troisième avance payable à Finaccès Capital inc. selon les mêmes modalités.

Toutes les avances payables à Finaccès Capital inc. sont assorties d'une garantie de deuxième rang à l'égard des débiteurs et des stocks et d'une garantie de troisième rang à l'égard des immobilisations corporelles.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

5. Dette à long terme (suite)

iii) Desjardins

Les modalités des emprunts garantis auprès de Desjardins ont été modifiées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Avant ces modifications, les emprunts garantis portaient intérêt au taux préférentiel de la banque majoré de 2,5 %, étaient payables en versements mensuels de 13 000 \$, et venaient à échéance en mai 2027. Par suite de ces modifications, les emprunts garantis portent intérêt au taux préférentiel majoré de 2,5 %, et sont payables en versements de 27 961 \$ du 1^{er} août 2022 au 1^{er} janvier 2023, de 33 354 \$ du 1^{er} février 2023 au 1^{er} juillet 2023, un versement final de 797 418 \$ devant être effectué le 1^{er} juillet 2023. Les emprunts sont garantis par les immobilisations corporelles de Laboratoire LSL Inc.

Les emprunts garantis auprès de Desjardins sont garantis par une hypothèque mobilière sur les immobilisations corporelles de Laboratoire LSL Inc., ainsi que par des garanties subordonnées à l'égard des autres actifs courants, par une garantie personnelle d'un actionnaire important et par une garantie d'Investissement Québec.

iv) Investissement Québec

L'emprunt à terme auprès d'Investissement Québec a été modifié en décembre 2022. Avant décembre 2022, l'emprunt était payable en 15 versements mensuels de 10 000 \$, un versement final de 499 890 \$ devant être effectué en octobre 2022, au taux d'intérêt préférentiel majoré de 7 %. Par suite de la modification, l'emprunt à terme est maintenant remboursable en un versement de 9 890 \$ suivi de 48 versements mensuels de 10 000 \$ venant à échéance en mai 2026. L'emprunt à terme porte désormais intérêt au taux préférentiel majoré de 5,05 %. L'emprunt à terme est garanti par des biens meubles de Steri-Med.

6. Capital social et autres instruments de capitaux propres

a) Capital social

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Émises		
82 433 578 actions de catégorie A (68 089 000 en 2022)	24 397 044 \$	15 402 888 \$

Actions de catégorie A (« catégorie A »)

La société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions de catégorie A sans valeur nominale et avec droit de vote. Les actions de catégorie A ont le droit de recevoir, après les porteurs d'actions de catégorie B, tout dividende déclaré par le Conseil d'administration de la société.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

6. Capital social et autres instruments de capitaux propres (suite)

a) Capital social (suite)

Parallèlement et avant l'achèvement de la prise de contrôle inversée, Laboratoire LSL Inc. a effectué les transactions suivantes :

Le 22 février 2023, dans le cadre du placement privé, Groupe LSL Pharma Inc. a émis une première tranche de 11 736 566 unités pour un produit brut de 8 215 596 \$ et, le 13 mars 2023, elle a émis une seconde tranche de 207 143 unités pour un produit brut de 145 000 \$. Des coûts d'émission liés au placement privé s'élevant à 947 945 \$, lesquels comprennent des coûts d'émission d'unités de 746 700 \$ et 670 818 bons de souscription du courtier pour un montant de 201 245 \$. Les hypothèses utilisées pour estimer la juste valeur des bons de souscription du courtier au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes sont présentées à la note 6 b).

Actions de catégorie B (« catégorie B »)

La société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions de catégorie B sans droit de vote. Les porteurs d'actions de catégorie B ont le droit de recevoir un dividende déterminé par le Conseil d'administration de la société et de recevoir, en cas de liquidation ou de dissolution, un remboursement de ces actions (ainsi que tout dividende non versé et déclaré) avant les porteurs d'actions de catégorie A. Toutefois, ces actions ne permettent aucune participation supplémentaire aux produits ou aux actifs de la société. Aucune action de catégorie B n'est émise.

Toutes les émissions d'actions pour les périodes closes les 31 mars 2023 et 2022 ont été effectuées en échange d'une contrepartie en trésorerie. Toutes les actions émises sont des actions ordinaires de catégorie A.

b) Bons de souscription

Au 31 décembre 2022, 33 606 000 bons de souscription étaient en circulation relativement aux émissions d'actions ordinaires de catégorie A. Chaque bon de souscription permet au porteur d'acheter une action ordinaire de catégorie A à un prix de souscription de 0,70 \$ l'action. Ces bons de souscription devaient venir à expiration en décembre 2022, sauf pour ce qui est de 500 000 bons de souscription qui viennent à expiration en septembre 2027. Cependant, dans le cadre de la prise de contrôle inversée décrite à la note 1, la date d'expiration des bons de souscription qui devait être en décembre 2022 a été reportée au 30 juin 2024.

Dans le cadre du placement privé, 5 971 855 bons de souscription (à l'exclusion des bons de souscription de courtiers) ont été émis (se reporter à la note 1) et chaque bon de souscription entier confère au détenteur le droit d'acquérir une (1) action ordinaire additionnelle (après le regroupement) au prix de 1,00 \$ pendant une période de 18 mois.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

6. Capital social et autres instruments de capitaux propres (suite)

b) Bons de souscription (suite)

Bons de souscription de courtiers

La juste valeur des bons de souscription de courtiers a été déterminée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	22 février 2023
Juste valeur des bons de souscription de courtiers à la date d'attribution	0,30 \$
Prix de l'action à la date d'attribution	0,58 \$
Prix d'exercice	0,70 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,66 %
Volatilité attendue	125,46 %
Durée de vie attendue	1,5 an

Au 31 mars 2023, aucun bon de souscription de courtiers ne pouvait être exercé et n'était acquis et 670 818 bons de souscription de rémunération étaient en circulation.

c) Rémunération fondée sur des actions

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, la société a établi un régime d'options sur actions aux termes duquel elle peut attribuer à ses employés clés, à ses administrateurs et à ses consultants des options sur actions ordinaires de catégorie A. Le régime d'options sur actions (le « régime ») prévoit l'attribution d'options sur actions ordinaires dont le nombre réservé pour émission ne doit pas dépasser à tout moment 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de la société si le détenteur des options est toujours à l'emploi de la société à ce moment-là.

Aux termes du régime, les options sont acquises sur une période de quatre mois (sauf pour un consultant qui exerce des activités de relations avec les investisseurs) ou de douze mois (pour un consultant qui exerce des activités de relations avec les investisseurs) et expirent dix ans après la date d'attribution. Pour les consultants exerçant des activités de relations avec les investisseurs, un maximum d'un quart des options sur actions peut être exercé tous les trois mois.

Le 22 février 2023, dans le cadre de la prise de contrôle inversée, la société a émis 6 000 000 d'options sur actions permettant aux administrateurs, aux membres du personnel et aux membres du conseil d'administration d'acheter des actions ordinaires de la société au prix de 0,70 \$ l'action ordinaire.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

6. Capital social et autres instruments de capitaux propres (suite)

c) Rémunération fondée sur des actions (suite)

Au 22 février 2023, 6 000 000 d'options sur actions étaient disponibles pour émission (néant au 31 décembre 2022). Les variations du nombre d'options en circulation liées au régime sont les suivantes :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen
Options en cours au 31 décembre 2022	–	– \$
Options attribuées	6 000 000	0,70
Options en cours au 31 mars 2023	6 000 000	0,70
Solde des options exerçables au 31 mars 2023	–	–

La charge de rémunération fondée sur des actions comptabilisée au titre de ce régime s'est élevée à 908 497 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (néant pour le trimestre clos le 31 mars 2022).

Les options en circulation au 31 mars 2023 (néant en 2022) étaient assorties d'un prix d'exercice de 0,70 \$ et d'une durée de vie contractuelle restante de 10 ans.

La juste valeur des options sur actions attribuées a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	22 février 2023
Juste valeur des options sur actions à la date d'attribution	0,50 \$
Prix de l'action à la date d'attribution	0,58 \$
Prix d'exercice	0,70 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,66 %
Volatilité attendue	125,46 %
Durée de vie attendue	5 ans
Durée de vie contractuelle	10 ans

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

6. Capital social et autres instruments de capitaux propres (suite)

c) Rémunération fondée sur des actions (suite)

Le taux d'intérêt sans risque est estimé en fonction du rendement des titres sans risque du gouvernement du Canada dont l'échéance correspond à la durée de vie attendue des options à compter de la date d'attribution. L'hypothèse pour la volatilité attendue est fondée sur la volatilité historique moyenne de sociétés comparables pour la période précédant immédiatement l'attribution des options. La société ne prévoit pas verser de dividendes en trésorerie dans un avenir prévisible et, par conséquent, elle utilise un taux de rendement en dividendes prévu de zéro dans le modèle d'évaluation du prix des options.

Les entreprises sont tenues d'utiliser un taux de renonciation estimé au moment du calcul de la charge pour la période de présentation de l'information. Sur la base de sa meilleure estimation, la direction a appliqué le taux de renonciation estimé à néant pour déterminer la charge de rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les états du résultat net.

Les modèles d'évaluation d'options exigent le recours à des hypothèses hautement subjectives portant notamment sur la volatilité attendue des prix. Des changements dans ces hypothèses peuvent avoir une incidence significative sur l'estimation de la juste valeur.

7. Charges financières nettes

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Charge d'intérêts sur la dette à long terme et facilité de crédit renouvelable	234 133 \$	247 451 \$
Charge d'intérêts sur les autres passifs financiers et frais d'affacturage	66 075	45 503
Charge d'intérêts sur les avances à payer aux actionnaires	42 139	–
Charge d'intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	16 254	–
Variation de la juste valeur des avances à payer à Finaccès Capital inc.	54 739	–
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	7 861	10 296
Autres charges d'intérêts	32 205	72 539
	453 406 \$	375 789 \$

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

8. Informations supplémentaires concernant les états consolidés du résultat net et du résultat global :

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Inclus dans le coût des produits vendus		
Salaires et avantages du personnel	672 250 \$	850 503 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	118 065	118 487
Amortissement attribuable à une acquisition	96 780	96 780
Inclus dans les frais de vente		
Salaires et avantages du personnel	43 204	48 195
Inclus dans les charges administratives		
Salaires et avantages du personnel	432 878	296 344
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	33 675	33 642
Coûts de déménagement	32 517	–

9. Transactions avec des parties liées et des actionnaires

a) Transactions avec des parties liées

Les principaux dirigeants comprennent le chef de la direction, le chef des finances, les vice-présidents et les membres de la direction.

Le tableau qui suit présente la rémunération des principaux dirigeants comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Avantages à court terme du personnel	296 158 \$	289 178 \$

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

9. Transactions avec des parties liées et des actionnaires (suite)

a) Transactions avec des parties liées (suite)

Le tableau qui suit présente les transactions avec des parties liées figurant à l'état de la situation financière aux dates suivantes:

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Actifs		
Avance à recevoir d'Îledor incluse dans les débiteurs en lien avec les charges payées par la société au nom d'Îledor	– \$	106 292 \$
Montant à recevoir d'une société gérée par un membre de la direction de la société inclus dans les débiteurs	90 911	–
Passifs		
Avances à payer aux principaux dirigeants incluses dans les avances à payer aux actionnaires	284 259	23 105
Montant des débetures détenues par des principaux dirigeants de la société et comptabilisées dans la dette à long terme (note 5)	1 150 000	1 150 000

Le tableau qui suit présente les transactions entre parties liées figurant à l'état des résultats pour les périodes respectives :

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Produits d'une société gérée par un membre de la direction de la société	59 250 \$	– \$

b) Transactions avec des actionnaires

Au cours de la période close le 31 mars 2023, la société a emprunté auprès de plusieurs actionnaires un montant de 410 000 \$ portant intérêt à des taux se situant entre 8 % et 12 %, et remboursable entre mai 2023 et juin 2023. Un montant de 400 000 \$ a été remboursé au cours de la période close le 31 mars 2023. La société a également emprunté auprès de ses principaux dirigeants un montant de 284 259 \$ ne portant pas intérêt et ne comportant aucune modalité de remboursement.

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

10. Perte de base et diluée par action

Le calcul de la perte de base et diluée par action est fondé sur ce qui suit :

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Perte nette	(4 132 379) \$	(2 312 969) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	70 027 811	62 655 877
Perte de base et diluée par action	(0,06) \$	(0,04) \$

Pour les périodes closes les 31 mars 2023 et 2022, le calcul de la perte diluée par action ne tient pas compte de l'effet dilutif potentiel des bons de souscription, car ces derniers ont un effet antidilutif.

11. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Le tableau suivant présente les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés à l'exploitation :

	31 mars 2023	31 mars 2022
Débiteurs	(314 644) \$	533 604 \$
Stocks	(316 749)	466 394
Charges payées d'avance	(309 190)	(47 105)
Créditeurs et charges à payer	(2 224 275)	15 219
Produits différés	7 487	8 001
	(3 157 371) \$	976 113 \$

LABORATOIRE LSL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

12. Prise de contrôle inversée d'Îledor par Laboratoire LSL Inc.

Dans le cadre de la transaction décrite à la note 1, Îledor a acquis le contrôle juridique de Laboratoire LSL Inc. Toutefois, comme les actionnaires de Laboratoire LSL Inc. ont obtenu le contrôle des voix d'Îledor à la suite de l'émission d'actions ordinaires d'Îledor aux actionnaires de Laboratoire LSL Inc., constituant ainsi une participation majoritaire importante, il a été déterminé que Laboratoire LSL Inc. est l'acquéreur sur le plan comptable et, par conséquent, la transaction a été comptabilisée comme une acquisition inversée d'Îledor par Laboratoire LSL Inc. Étant donné qu'Îledor ne répond pas à la définition d'entreprise, la transaction est comptabilisée comme une acquisition inversée d'actifs nets, conformément à l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*.

La juste valeur à la date d'acquisition de la contrepartie transférée par l'acquéreur sur le plan comptable, Laboratoire LSL Inc., pour sa participation dans l'entreprise acquise sur le plan comptable, Îledor, se chiffre à 479 004 \$, ou 825 869 actions ordinaires. Elle a été déterminée en fonction de la juste valeur de la participation que Laboratoire LSL Inc. aurait été tenue de remettre aux propriétaires d'Îledor (en supposant une juste valeur par action après la consolidation de 0,58 \$, ce qui correspond au prix des actions ordinaires aux termes du placement privé), avant l'acquisition inversée, pour obtenir le même pourcentage de participation dans l'entité combinée qui résulte de l'acquisition inversée. La juste valeur est comptabilisée à titre d'augmentation des actions ordinaires à l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière.

Étant donné que la juste valeur des actifs nets identifiables d'Îledor à la date de l'acquisition inversée se chiffrait à (553 407) \$, l'excédent de la contrepartie transférée par rapport aux actifs nets acquis de 1 032 411 \$ est comptabilisé à titre de charge au titre de l'acquisition inversée d'Îledor dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Le tableau suivant présente la ventilation des charges engagées dans le cadre de l'acquisition inversée d'Îledor par Laboratoire LSL Inc. pour le trimestre clos le 31 mars 2023.

Contrepartie transférée d'Îledor en excédent de l'insuffisance des actifs nets pris en charge	1 032 411 \$
Honoraires de professionnels	1 326 639
Frais liés à une bourse, droits d'inscription et autres	128 871
	<hr/>
	2 487 921 \$