

# ZOOMED

LA PUISSANCE À PORTÉE DE LA MAIN



LE PRESCRIPTEUR ZRx ATTEINT DE NOUVELLES FRONTIÈRES



## RAPPORT DE GESTION PAR LA DIRECTION

Ce rapport de gestion explique les états consolidés du résultat net et global, les variations de la situation financière et des flux de trésorerie consolidés de ZoomMed inc. pour les exercices clos le 31 mai 2014 et le 31 mai 2013. Il doit être lu dans le contexte de l'information fournie par les états financiers audités et consolidés et par les notes y afférentes aux 31 mai 2014 et 31 mai 2013. De plus, certains résultats d'opération, variations de la situation financière et flux de trésorerie sont comparés avec les données de l'exercice financier clos le 31 mai 2012.

Cette analyse de la direction a été complétée en fonction des informations disponibles au 17 octobre 2014. Cette analyse reflète la situation financière de ZoomMed inc. et ses filiales (la « société »).

Toutes les données financières contenues dans cette analyse ont été dressées selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

Ce rapport de gestion peut contenir des informations et des déclarations, de nature prospective, relatives à la performance future de la société. Ces déclarations sont effectuées sur la base de suppositions et d'incertitudes ainsi que sur la meilleure évaluation possible des événements futurs par la direction. Ainsi, les lecteurs sont avisés que les résultats réels peuvent être différents des résultats anticipés.

Ce rapport de gestion et les états financiers audités et consolidés ont été soumis au comité d'audit et approuvés par le conseil d'administration.

## DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

ZoomMed inc. (« ZoomMed ») a été constituée le 24 février 2005 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions.

ZoomMed inc. et ses filiales (la « société ») se consacrent au développement et la commercialisation d'une gamme étendue d'applications informatiques destinées aux professionnels de la santé.

La société a développé le « Prescripteur ZRx », une application technologique Web innovatrice permettant aux médecins de générer rapidement des prescriptions sur leur ordinateur, tablette ou téléphone intelligent. Puisqu'il est un produit autonome, il peut être facilement intégré à n'importe quelle application de Dossier Médical Électronique (DMÉ).

Le réseau de communication ZoomMed est une plateforme d'échange d'informations cliniques entre les médecins et l'ensemble des autres intervenants du secteur de la santé, tels que les pharmaciens, spécialistes, compagnies pharmaceutiques, assureurs privés, laboratoires, cliniques spécialisées et autres. Ce réseau inclut notamment, la plateforme « Accès ZRx » qui permet l'échange bidirectionnel d'information sur les prescriptions entre les médecins et les pharmaciens, ainsi que « ZRx bénéfiques » permettant la transmission de certaines informations des plans d'assurance des sociétés d'assurance afin d'informer les médecins sur le type de couverture de leur patient au moment où ils remplissent l'ordonnance.

La société offre « PraxisLab » un nouveau logiciel de gestion de laboratoire qui améliore tous les aspects de la préparation des ordonnances et de la gestion complète des dossiers patients des pharmaciens. PraxisLab utilise les protocoles et les normes informatiques les plus récents.

La société détient 50 % des actions votantes et participantes dans la coentreprise Américaine EvEMR inc. qui commercialise, à travers l'Amérique du Nord, un système de Dossier Médical Électronique (DMÉ) s'adressant à tous les professionnels en soins de santé comportementale. De plus, cette coentreprise a acquis une licence exclusive concernant les droits de distribution du Prescripteur ZRx aux États-Unis. La société détient 50 % des actions votantes et participantes dans la coentreprise EvEMR International qui a été mise sur pied pour la distribution de ces produits à travers le monde.

Les actions ordinaires de ZoomMed inc. se transigent sur le marché de la Bourse de croissance TSX à Toronto, sous le symbole ZMD.

L'adresse du siège social de la société est 6300 rue Auteuil, bureau 121, Brossard, Québec, Canada, J4Z 3P2.





## SITUATION FINANCIÈRE

	31 mai 2014	31 mai 2013 (Retraité) <sup>(1)</sup>	31 mai 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	159 921 \$	365 824 \$	1 464 714 \$
Immobilisations corporelles	24 365 \$	91 372 \$	219 897 \$
Actifs incorporels	894 415 \$	2 407 503 \$	3 025 949 \$
Participation dans une coentreprise	- \$	1 052 786 \$	4 000 \$
Actif total	1 766 139 \$	5 329 855 \$	5 196 855 \$
Revenus reportés (court et long terme)	734 864 \$	1 033 110 \$	2 590 272 \$
Débeture non convertible	1 783 457 \$	- \$	- \$
Débeture convertible	- \$	1 452 178 \$	1 329 028 \$
Prêt court terme	377 856 \$	- \$	- \$
Capitaux propres	(2 407 542) \$	2 156 069 \$	581 787 \$
Capital social	25 509 437 \$	25 438 120 \$	25 438 120 \$

<sup>(1)</sup> Expliqué en détail à la section Corrections d'erreurs de l'exercice antérieur

Pour les exercices clos les 31 mai 2014 et 2013, la variation nette de la trésorerie est principalement liée aux activités opérationnelles et aux activités de développement. Au cours de l'exercice se terminant le 31 mai 2012, la société a émis une débeture convertible garantie pour un montant principal de 1 500 000 \$.

Les immobilisations corporelles connaissent une diminution depuis le 31 mai 2012 résultant de la dépense d'amortissement.

Les actifs incorporels ont connu une baisse depuis le 31 mai 2012 expliquée par une dépréciation d'actifs du logiciel de gestion de laboratoire PraxisLab de 617 660 \$ au 31 mai 2013 et de 1 106 657 \$ au 31 mai 2014. Suite à un test de dépréciation effectué au 31 mai 2014, la participation dans la coentreprise a été radiée. Au 31 mai 2013, la participation dans la coentreprise EvEMR inc. est de 1 052 786 \$ comparativement à 4 000 \$ au 31 mai 2012. Au 31 mai 2013, la vente de la licence du Prescripteur ZRx a dégagé un bénéfice de 3 201 441 \$ dont 70 % a été reconnu au moment de la transaction.

Les revenus reportés totalisent 734 864 \$ au 31 mai 2014, 1 033 110 \$ au 31 mai 2013 et 2 590 272 \$ au 31 mai 2012. La majorité des contrats sont pour une durée de 12 mois et doivent être reconnus linéairement sur la durée des ententes, ce qui génère des revenus reportés.

Les capitaux propres de la société s'élèvent à (2 407 542) \$ au 31 mai 2014, 2 156 069 \$ au 31 mai 2013 et 581 787 \$ au 31 mai 2012. La baisse constatée au 31 mai 2014 est principalement attribuable à la perte de l'exercice qui inclut notamment une dépréciation d'actifs totale de 1 146 167 \$ constatée à la suite des tests de dépréciation annuels réalisés.

## RÉSULTAT NET ET GLOBAL

INFORMATIONS ANNUELLES SÉLECTIONNÉES	31 mai 2014	31 mai 2013 (Retraité) <sup>(1)</sup>	31 mai 2012
Chiffre d'affaires	1 742 153 \$	7 806 385 \$	2 618 451 \$
Gain sur cession d'actif incorporel	500 000 \$	- \$	- \$
Frais de vente	672 447 \$	787 998 \$	1 245 344 \$
Frais d'administration	1 150 134 \$	1 402 491 \$	1 693 435 \$
Frais d'opération	621 946 \$	867 674 \$	1 251 369 \$
Frais de développement	1 673 598 \$	1 329 429 \$	1 282 260 \$
Frais financiers	632 931 \$	372 346 \$	231 770 \$
Pertes de valeur	1 146 167 \$	617 660 \$	- \$
Bénéfice (perte) avant quote-part dans coentreprises	(3 655 070) \$	2 428 787 \$	(3 085 727) \$
Quote-part du résultat net dans coentreprises	(979 858) \$	(1 007 705) \$	- \$
Bénéfice net (perte nette) et résultat global	(4 634 928) \$	1 421 082 \$	(3 085 727) \$
Résultat net de base et dilué par action	(0,035) \$	0,011 \$	(0,024) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	132 454 939	130 474 687	130 474 687

<sup>(1)</sup> Expliqué en détail à la section Corrections d'erreurs de l'exercice antérieur



Pour les exercices clos les 31 mai 2012 et 2014 le chiffre d'affaires est composé du même type de revenu, soit des revenus générés par le réseau de communication ZoomMed. Par contre pour l'exercice clos le 31 mai 2013 en plus des revenus générés par le réseau de communication ZoomMed de 2 849 052 \$ la société a vendu une licence concernant les droits de distribution, de licence et de sous licence du Prescripteur ZRx aux États-Unis, représentant une somme de 3 594 118 \$, et a fait le développement de produits spécifiques représentant 1 363 215 \$.

Les frais de vente de 672 447 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2014 et se comparent aux frais de vente de 787 998 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013. Pour l'exercice clos le 31 mai 2012 les frais de vente totalisent 1 245 344 \$ et s'expliquent principalement par les dépenses accrues qui ont été encourues, pour le développement du marché américain.

Les frais d'administration ont connu une baisse au cours des derniers exercices et s'explique en majeure partie par la rémunération à base d'action. Une charge non récurrente de 229 890 \$ a été imputée à titre de rémunération à base d'action pour l'exercice clos le 31 mai 2012, ainsi que de 153 200 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013 et alors qu'aucune charge n'a été imputée au cours de l'exercice clos le 31 mai 2014.

Les frais d'opération s'élèvent à 621 946 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2014 comparativement à 867 674 \$ pour 2013 et 1 251 369 \$ pour 2012. La baisse des frais d'opération, au cours des deux derniers exercices, est en partie attribuable à l'évolution des technologies utilisées qui simplifie le déploiement de nos services, ainsi qu'à la standardisation et l'automatisation des processus de formation de la clientèle.

Les frais de développement totalisent 1 673 598 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2014 comparativement à 1 329 429 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013 et à 1 282 260 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2012. L'augmentation constatée est expliquée principalement par les frais de développement reliés à PraxisLab. PraxisLab a débuté ses opérations au cours de l'exercice financier 2014 et les frais de développement sont maintenant comptabilisés à la dépense.

Les frais financiers totalisent 632 931 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2014, 372 346 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013 et de 231 770 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2012. L'augmentation constatée au cours de l'exercice clos le 31 mai 2014 est principalement attribuable aux frais de financement liés à l'émission de la nouvelle débenture, ainsi qu'à la variation du taux de change.

Au 31 mai 2013 et au 31 mai 2014, la société a enregistré une dépréciation d'actifs pour le logiciel de gestion de laboratoire PraxisLab, ainsi que la participation dans les coentreprises œuvrant à la commercialisation d'un système de Dossier Médical Électronique (expliqué en détail dans la section "Dévaluation d'actifs").

La société affiche une perte avant quote-part du résultat net dans des coentreprises de 3 655 070 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2014, un bénéfice avant quote-part du résultat net dans des coentreprises de 2 428 787 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013 et une perte avant quote-part du résultat net dans des coentreprises de 3 085 727 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2012. La quote-part du résultat net dans des coentreprises pour l'exercice clos le 31 mai 2014 est composée de 50 % de la perte de EvEMR inc. soit 1 019 368 \$ et 50 % du profit de EvEMR International soit 39 510 \$.

La société a enregistré une perte par action de 0,035 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2014, un bénéfice par action de 0,011 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013 et une perte par action de 0,024 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2012.

Les informations trimestrielles suivantes sont présentées sur la même base que dans les états financiers annuels consolidés. Les montants figurant ci-dessous représentent avec justesse les résultats trimestriels non audités qui doivent être lus en parallèle avec nos états financiers audités et consolidés annuels et les notes y afférentes.



### INFORMATIONS TRIMESTRIELLES SÉLECTIONNÉES - 2014

RÉSULTAT NET ET GLOBAL	Q4-2014	Q3-2014	Q2-2014	Q1-2014
Chiffre d'affaires	353 341 \$	295 815 \$	557 236 \$	535 761 \$
Gain sur cession d'actif incorporel	-	-	500 000	-
Frais d'exploitation	2 048 563	1 040 965	1 490 117	1 317 578
Quote-part du résultat net dans des coentreprises	(569 504)	(83 377)	(115 203)	(211 775)
Bénéfice net (perte nette) et résultat global	(2 514 725) \$	(578 527) \$	(548 084) \$	(993 592) \$
Résultat net de base et dilué par action	(0,019) \$	(0,004) \$	(0,004) \$	(0,008) \$

### INFORMATIONS TRIMESTRIELLES SÉLECTIONNÉES - 2013

RÉSULTAT NET ET GLOBAL	Q4-2013 (Retraité) <sup>(1)</sup>	Q3-2013	Q2-2013	Q1-2013
Chiffre d'affaires	4 427 400 \$	1 055 584 \$	1 301 470 \$	1 021 931 \$
Frais d'exploitation	1 720 366	1 307 581	1 226 229	1 123 422
Quote-part du résultat net dans des Coentreprises (retraité)	1 007 705	-	-	-
Bénéfice net (perte nette) et résultat global	1 699 329 \$	(251 997) \$	75 241 \$	(101 491) \$
Résultat net de base et dilué par action	0,018 \$	(0,002) \$	0,001 \$	(0,001) \$

<sup>(1)</sup> Expliqué en détail à la section Corrections d'erreurs de l'exercice antérieur

Les résultats trimestriels de 2014 ont connu une baisse expliquée par un contrat de développement terminé en avril 2013 et par la vente d'une licence au cours du quatrième trimestre de 2013. L'augmentation importante des frais d'exploitation du quatrième trimestre de 2014 et du quatrième trimestre de 2013 comparativement à tous les autres trimestres, s'explique essentiellement par la dépréciation d'actifs de 1 146 167 \$ au 31 mai 2014 (617 660 \$ au 31 mai 2013) constatée à la suite des tests de dépréciation annuels réalisés.

### **FLUX DE TRÉSORERIE**

FLUX DE TRÉSORERIE	31 mai 2014	31 mai 2013 (Retraité) <sup>(1)</sup>	31 mai 2012
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(1 077 177) \$	(711 179) \$	(1 077 961) \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	589 941 \$	- \$	1 327 827 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	281 333 \$	(387 711) \$	(483 176) \$
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(205 903) \$	(1 098 890) \$	(233 310) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	159 921 \$	365 824 \$	1 464 714 \$

<sup>(1)</sup> Expliqué en détail à la section Corrections d'erreurs de l'exercice antérieur

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ont été de (1 077 177) \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2014, (711 179) \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013 et de (1 077 961) \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2012.



Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont été de 589 941 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2014 et se détaillent comme suit :

- a) La société a remboursé la débenture convertible pour un montant totalisant 1 500 000 \$;
- b) La société a émis une nouvelle débenture non convertible, cette transaction a généré un produit net de 1 712 085 \$;
- c) Le crédit d'impôt à la recherche et développement a été financé par Investissement Québec et a généré une entrée de fonds de 377 856 \$.

Pour l'exercice clos le 31 mai 2013 aucune activité de financement n'a eu lieu. Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2012, les activités de financement ont été de 1 327 827 \$ et représentent le produit net d'une débenture convertible émise en septembre 2011.

Pour l'exercice clos le 31 mai 2014, les activités d'investissement étaient composées d'une cession d'actif incorporel pour 500 000 \$, un dividende reçu de 33 418 \$ de la coentreprise EvEMR inc. et à la capitalisation des frais de développement pour (252 085) \$. Pour les exercices clos les 31 mai 2013 et 2012 les activités d'investissement sont principalement liées à la capitalisation des frais de développement.

La variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie découlant de ces trois catégories d'activités a été de (205 903) \$ pour l'exercice 2014, de (1 098 890) \$ pour l'exercice 2013 et de (233 310) \$ pour l'exercice 2012.

## LIQUIDITÉS

Pour répondre à ses besoins en capitaux, la société peut envisager des ententes de collaboration ainsi que des financements supplémentaires, publics ou privés pour les affecter à une partie ou à la totalité de programmes particuliers de développement de produits. Les financements privés pourraient comprendre des emprunts et l'émission d'autres titres de participation, ce qui pourrait donner lieu à une dilution pour les actionnaires. Rien ne garantit qu'elle obtienne des fonds supplémentaires. La société gère ce risque en établissant des prévisions de trésorerie détaillées ainsi que des plans opérationnels et stratégiques à long terme. Selon ces prévisions, la majorité des liquidités nécessaires pour les activités d'exploitation proviendront des revenus générés par le Prescripteur ZRx, PraxisLab et le réseau de communication ZoomMed.

## ARRANGEMENT HORS BILAN

Il n'y a aucun arrangement hors bilan qui a ou est susceptible d'avoir une incidence sur les résultats d'opération ou sur la situation financière de la société.

## ACTIONS, BONS ET OPTIONS EN CIRCULATION AU 17 OCTOBRE 2014

Actions ordinaires	135 591 268
Bons de souscription au placeur pour compte et aux investisseurs	-
Options en vertu du régime d'options d'achat d'actions	6 997 500

## INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

La société diffuse ses états financiers consolidés, ses rapports de gestion, ses communiqués de presse ainsi que tout autre document réglementaire, via la base de données SEDAR, à l'adresse Internet suivante [www.sedar.com](http://www.sedar.com).



## **CORRECTIONS D'ERREURS DE L'EXERCICE ANTÉRIEUR (Note 4 des états financiers consolidés audités)**

La société a retraité les états financiers 2013 comme suit :

### **a) Redressement de la participation dans des coentreprises**

#### **Quote-part du profit non réalisé à la vente d'une licence**

La société a constaté une erreur dans la détermination initiale du profit devant être constaté immédiatement lors de la cession de la licence exclusive du Prescripteur ZRx pour le marché américain à la coentreprise EvEMR inc. Tel qu'exigé par l'IAS 28.31 *Participation dans des entreprises associées et des coentreprises*, l'intégralité de la fraction du profit ou de la perte sur l'actif non monétaire apporté qui découle des actifs monétaires reçus doit être comptabilisé. Le profit non réalisé aurait dû être de 915 089 \$ plutôt que de 1 600 728 \$ tel que présenté dans les états financiers 2013 précédemment publiés.

#### **Amortissement du profit non réalisé à la vente d'une licence**

La réévaluation de la somme de profit non réalisé en lien avec la vente d'une licence à la coentreprise EvEMR inc. tel que décrite ci-haut a également un impact sur la portion amortie au cours de l'exercice 2013. L'amortissement du profit non réalisé aurait dû être de 25 419 \$; la correction vise donc une diminution de 19 046 \$ dans le cadre du présent redressement.

#### **Écart d'acquisition**

Un écart d'acquisition de 51 852 \$ a incorrectement été comptabilisé lors de la prise en compte de la cession de la licence à la coentreprise EvEMR inc. Celui-ci a été décomptabilisé et n'affecte pas la valeur de la participation dans la coentreprise aux états financiers consolidés de la société au 31 mai 2013.

#### **Participation dans des coentreprises**

Les trois éléments ci-haut mentionnés ont un impact sur la valeur de la participation dans des coentreprises au bilan. La diminution du profit reporté (685 639) \$, la diminution de l'amortissement du profit non réalisé à la vente d'une licence (19 046) \$ et l'élimination d'un écart d'acquisition (51 852) \$ ont un impact net de 614 741 \$ au 31 mai 2013. La participation dans des coentreprises retraitée est de 1 052 786 \$.

#### **Quote-part du résultat net dans des coentreprises**

La quote-part du résultat net dans des coentreprises a été retraitée à la baisse pour l'exercice clos le 31 mai 2013. La diminution de la quote-part du profit non réalisé à la vente d'une licence (685 639) \$ et la diminution de l'amortissement du profit non réalisé à la vente d'une licence (19 046) \$ affectent à la baisse la quote-part du résultat net dans les coentreprises d'un montant de 666 593 \$. Il en résulte une quote-part du résultat net dans les coentreprises de 1 007 705 \$ devant figurer aux états financiers 2013.

#### **Chiffre d'affaires – vente licence**

La décomptabilisation d'un écart d'acquisition de 51 852 \$ qui n'aurait pas dû être comptabilisé lors de la cession de la licence du Prescripteur ZRx à la coentreprise EvEMR inc. amène une diminution du chiffre d'affaires lié à cette vente. Le chiffres d'affaires total retraité est de 7 806 385 \$ tel que présenté à l'état du résultat net et global et le Produit de licence présenté distinctement à la note sur l'information sectorielle est de 3 594 118 \$.



**L'effet des redressements sur la participation dans des coentreprises (note 11) au 31 mai 2013 est le suivant :**

	Précédemment établi 31 mai 2013	Redressement	Retraité 31 mai 2013
	\$	\$	\$
Actif courant	552 153	-	552 153
Actif non courant	2 529 925	-	2 529 925
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 082 078</b>	<b>-</b>	<b>3 082 078</b>
Passif courant	494 236	-	494 236
Passif non courant	645 386	-	645 386
<b>Total du passif</b>	<b>1 139 622</b>	<b>-</b>	<b>1 139 622</b>
<b>Actif net</b>	<b>1 942 456</b>	<b>-</b>	<b>1 942 456</b>
Quote-part du profit non réalisé à la vente d'une licence	(1 600 728)	685 639	(915 089)
Amortissement du profit non réalisé à la vente d'une licence	44 465	(19 046)	25 419
Écart d'acquisition	51 852	(51 852)	-
<b>Participation dans une coentreprise</b>	<b>438 045</b>	<b>614 741</b>	<b>1 052 786</b>
Total des produits	-	-	-
Total des charges	118 035	-	118 035
Résultat net	(118 035)	-	(118 035)
Quote-part du profit non réalisé à la vente d'une licence	(1 600 728)	685 639	(915 089)
Amortissement du profit non réalisé à la vente d'une licence	44 465	(19 046)	25 419
<b>Quote-part du résultat net dans une coentreprise</b>	<b>(1 674 298)</b>	<b>666 593</b>	<b>(1 007 705)</b>

**L'effet des redressements sur les états consolidés de la situation financière au 31 mai 2013 est le suivant :**

	Précédemment établi 31 mai 2013	Redressement	Retraité 31 mai 2013
	\$	\$	\$
<b>Participation dans des coentreprises</b>	<b>438 045</b>	<b>614 741</b>	<b>1 052 786</b>



**L'effet des redressements sur l'état consolidé du résultat net et global pour l'exercice terminé le 31 mai 2013 est le suivant :**

	Précédemment établi 31 mai 2013	Redressement	Retraité 31 mai 2013
	\$	\$	\$
Chiffres d'affaires – vente licence	7 858 237	(51 852)	7 806 385
Quote-part du résultat net dans des coentreprises	(1 674 298)	666 593	(1 007 705)

**L'effet des redressements sur la note sur l'information sectorielle (note 27) au 31 mai 2013 est le suivant :**

	Précédemment établi 31 mai 2013	Redressement	Retraité 31 mai 2013
	\$	\$	\$
Produit de licence	3 645 970	(51 852)	3 594 118

**L'effet des redressements sur le tableau consolidé des flux de trésorerie au 31 mai 2013 est le suivant :**

	Précédemment établi 31 mai 2013	Redressement	Retraité 31 mai 2013
	\$	\$	\$
Quote-part du résultat net dans des coentreprises	1 674 298	(666 593)	1 007 705
Produits réinvestis dans une coentreprise	(2 108 343)	51 852	(2 056 491)

## **b) Redressement des actifs incorporels**

### **Frais de développement pour l'actif incorporel *PraxisLab* (logiciel de gestion de laboratoire en pharmacie)**

Une erreur est survenue lors de la réalisation du test de dépréciation annuel du logiciel PraxisLab au 31 mai 2013. Lors de l'exécution du test, une évaluation globale des actifs incorporels a été effectuée alors que deux unités génératrices de trésorerie distinctes auraient dû être identifiées, soit Prescripteur ZRx et le logiciel PraxisLab. Les flux de trésorerie générés par les ventes de ces deux produits sont indépendants puisqu'ils sont de nature différente et ne s'adressent pas à la même clientèle (le premier s'adressant aux médecins et le second aux pharmacies). Il était donc incorrect de les considérer comme un tout et de n'effectuer qu'un test de dépréciation global au 31 mai 2013.

En effectuant le test distinctement pour le logiciel PraxisLab au 31 mai 2013, la société a constaté que la valeur recouvrable du logiciel PraxisLab était inférieure à sa valeur comptable de 617 660 \$ et a, par conséquent, retraité ses états financiers afin de refléter cette réduction de valeur.

La valeur recouvrable du logiciel PraxisLab a été déterminée à l'aide de la valeur d'utilité. Pour l'évaluer, la société a établi des projections de flux de trésorerie pour les trois prochaines années sur la base des budgets approuvés par le conseil d'administration. Aucune prévision au-delà de 2016 n'a été préparée, l'incertitude quant au développement ultérieur de nouveaux marchés étant trop grande. Ces prévisions ont été préparées en se basant sur des données historiques tenant compte de l'expérience de mise en marché de la société acquise au cours des dernières années avec son produit principal, l'application technologique Prescripteur ZRx.

Au 31 mai 2013, les hypothèses clés utilisées par la direction pour l'évaluation de la valeur recouvrable comprennent la réalisation des prévisions de ventes telles que budgétées, c'est-à-dire une vente à une bannière par année les deux premières années et des ventes individuelles à des pharmaciens propriétaires pendant les trois années ont été considérées. Les déboursés spécifiques aux ventes prévues ainsi que les déboursés liés au soutien ont été évalués.





Les flux nets de trésorerie ont été actualisés à un taux de 19,5 %, soit le taux marginal d'emprunt de la société. L'utilisation de ce taux est la plus pertinente comme il s'agit d'un actif. Il reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif.

Suite à cet exercice, la valeur d'utilité obtenue de l'actif incorporel PraxisLab au 31 mai 2013 a été estimée au montant de 1 383 584 \$. Cette valeur étant inférieure à sa valeur comptable de 2 001 244 \$ à pareille date, une dépréciation de 617 660 \$ a été reconnue.

### Dépréciation

La dépréciation de 617 660 \$ découlant du test de dépréciation du logiciel PraxisLab entraîne l'ajout d'un poste dépréciation d'Actifs à l'état du résultat net et global pour l'exercice terminé le 31 mai 2013.

L'effet des redressements sur les frais de développement de l'actif incorporel (Note 9) au 31 mai 2013 est le suivant :

	Précédemment établi 31 mai 2013	Redressement	Retraité 31 mai 2013
	\$	\$	\$
<b>Coût</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> juin 2012	2 693 893	-	2 693 893
Acquisitions	390 790	-	390 790
<b>Solde au 31 mai 2013</b>	<b>3 084 683</b>	<b>-</b>	<b>3 084 683</b>
<b>Amortissement et dépréciation cumulés</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> juin 2012	1 700 541	-	1 700 541
Amortissements	49 803	-	49 803
Dépréciation	-	617 660	617 660
<b>Solde au 31 mai 2013</b>	<b>1 750 344</b>	<b>617 660</b>	<b>2 368 004</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 mai 2013</b>	<b>1 334 339</b>	<b>(617 660)</b>	<b>7 16 679</b>

L'effet des redressements sur les états consolidés de la situation financière au 31 mai 2013 est le suivant :

	Précédemment établi 31 mai 2013	Redressement	Retraité 31 mai 2013
	\$	\$	\$
Actifs incorporels	3 025 163	(617 660)	2 407 503

L'effet des redressements sur l'état du résultat net pour l'exercice terminé le 31 mai 2013 est le suivant :

	Précédemment établi 31 mai 2013	Redressement	Retraité 31 mai 2013
	\$	\$	\$
Dépréciation	-	617 660	617 660



## **NORMES COMPTABLES PUBLIÉES, MAIS QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR ANTÉRIEUR (Note 5 des états financiers consolidés audités)**

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

En octobre 2010, l'IASB a publié l'IFRS 9 « Instruments financiers » qui constitue l'achèvement du premier volet d'un projet en trois parties visant à remplacer IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », par une nouvelle norme. Selon les récentes mises à jour apportées à IFRS 9, une entité qui choisit d'évaluer un passif à sa juste valeur devra présenter la part des variations de la juste valeur de ce passif qui est attribuable aux changements du risque de crédit propre à cette entité dans les autres éléments du résultat global plutôt que par le biais du résultat net. La troisième partie couvrant la dépréciation des actifs financiers est encore en cours d'élaboration.

En novembre 2013, l'IASB a publié la partie consacrée à la comptabilité de couverture qui introduit un nouveau modèle de comptabilité de couverture.

Aussi, pour déterminer si un actif financier doit être évalué au coût amorti ou à la juste valeur, l'IFRS 9 a recours à une approche unique qui remplace les multiples règles de l'IAS 39. L'approche préconisée par l'IFRS 9 repose sur la manière dont une entité gère ses instruments financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

Cette norme devait initialement s'appliquer aux états financiers des périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2015. Toutefois, en novembre 2013, l'IASB a publié une édition révisée du projet de norme IFRS 9, et la date d'adoption de cette norme a été retirée. Pour l'heure, aucune date effective d'adoption de l'IFRS 9 n'a été mentionnée tant et aussi longtemps que l'ensemble des projets touchant cette norme ne sera pas complété. La société entend adopter cette nouvelle norme à compter de sa date d'entrée en vigueur. La société étudiera l'impact de cette norme sur les états financiers consolidés lorsque celle-ci sera officiellement publiée.

## **ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES (Note 6 des états financiers consolidés audités)**

L'établissement d'états financiers consolidés conformément aux IFRS exige fréquemment que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses ou des jugements subjectifs à propos d'événements futurs et d'autres questions ayant une incidence sur les montants portés aux états financiers, notamment l'actif, le passif, les produits, les charges et les informations connexes. Ces hypothèses, estimations et jugements sont fondés sur l'expérience, les attentes, les tendances actuelles et d'autres facteurs que la direction juge pertinents lors de la préparation des états financiers consolidés. La direction revoit régulièrement les conventions comptables, les hypothèses, les estimations et les jugements afin de s'assurer que les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière de la société et qu'ils sont établis conformément aux IFRS.

Les estimations comptables et jugements critiques sont ceux qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif et qui se rapportent souvent à des questions ou à des résultats par nature incertains et susceptibles d'être modifiés. Par conséquent, la direction souligne le fait que les événements futurs diffèrent souvent des prévisions et des attentes et que les estimations nécessitent régulièrement des ajustements.

Selon la direction, voici les secteurs où les principales conventions comptables ont une incidence sur les estimations comptables et les jugements critiques utilisés dans l'établissement des états financiers consolidés de la société.

### **Durée d'utilité estimée**

La direction estime la durée d'utilité des immobilisations corporelles en fonction de la période pendant laquelle elle s'attend à pouvoir utiliser les actifs. Le montant et l'échéancier des dotations aux amortissements afférentes aux immobilisations corporelles pour une période donnée sont touchés par les durées d'utilité estimées. Les estimations sont révisées au moins une fois l'an et sont mises à jour si les attentes changent en raison de l'usure physique, de l'obsolescence technique et commerciale.

### **Actifs incorporels**

Les valeurs attribuées aux actifs incorporels amortissables à durée d'utilité déterminée sont établies à partir d'estimations et d'hypothèses importantes.



Afin de déterminer si les actifs incorporels identifiables ont subi une perte de valeur après leur acquisition, la direction procède à des évaluations fondées sur des estimations comprenant notamment les flux de trésorerie futurs ajustés au risque. Les projections de flux de trésorerie sont établies d'après les prévisions de l'entité, la conjoncture et les perspectives commerciales et sont donc par nature fondées sur un jugement. Les hypothèses utilisées dans l'évaluation des pertes de valeur pourraient être modifiées par des événements futurs, ce qui pourrait affecter significativement les résultats d'opération futurs de la société en raison d'une augmentation des pertes de valeur, ou de leur reprise, ou d'ajustements aux charges d'amortissement.

#### **Juste valeur des options d'achat d'actions**

La direction doit faire preuve de jugement pour établir la juste valeur des options d'achat d'actions, notamment en ce qui concerne le choix d'un modèle d'établissement de prix, l'estimation de la volatilité du cours de l'action et la durée prévue des instruments sous-jacents. Tout changement visant les estimations ou les données utilisées pour déterminer la juste valeur pourrait avoir une incidence significative sur les résultats d'opération ou les autres composantes des capitaux propres de la société dans le futur.

#### **Aide gouvernementale**

La société a le droit de recevoir une aide publique sous la forme de crédits d'impôt et de subventions pour la recherche et le développement. Le montant de cette aide publique est porté en réduction des dépenses correspondantes et du coût de l'actif acquis. Des crédits d'impôt sont accordés pour les dépenses de recherche et de développement admissibles, lesquelles comprennent les frais directs et indirects, ainsi qu'un montant raisonnable de frais généraux. Les subventions sont attribuées sous réserve du respect des termes et conditions des ententes connexes. L'aide gouvernementale est comptabilisée lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la société a rempli les exigences du programme de subvention approuvé ou, pour ce qui est des crédits d'impôt, lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'ils seront réalisés.

#### **Définitions des unités génératrices de trésorerie**

La détermination des unités génératrices de trésorerie exige du jugement pour déterminer le niveau le plus bas pour lequel il y a des entrées de trésorerie largement indépendantes générées par le groupe d'actifs. Cette détermination pourrait avoir un impact sur les résultats des tests de dépréciation et, selon le cas, sur la charge de dépréciation comptabilisée dans l'état consolidé des résultats

#### **Continuité d'exploitation**

L'évaluation de la capacité de la société de réaliser sa stratégie par le financement de ses besoins futurs en fonds de roulement implique de porter des jugements. La situation actuelle indique l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. De plus amples informations au sujet de la continuité de l'exploitation sont présentées à la note 2. (Voir note 26 Événements postérieurs à la date de clôture).

### **DÉVALUATION D'ACTIFS (Note 10 des états financiers consolidés audités)**

#### **Méthode d'évaluation**

La société utilise la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs pour déterminer la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie. Depuis le dernier test de dépréciation, la société n'a pas apporté de changement à la méthode d'évaluation utilisée pour évaluer la dépréciation des actifs incorporels.

#### **a) Actifs incorporels**

##### *Hypothèse principale - Taux d'actualisation*

Les flux de trésorerie futurs estimatifs ont été actualisés à un taux de 19,5 % pour les deux unités génératrices de trésoreries, soit le taux marginal d'emprunt de la société. L'utilisation de ce taux est la plus pertinente comme il s'agit d'actifs. Il reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ces actifs.





## Test de dépréciation

### *PraxisLab*

En novembre 2013, un événement significatif en lien avec l'actif incorporel PraxisLab a eu lieu. La copropriété indivise de la propriété intellectuelle a été cédée à une bannière de pharmacies québécoise.

Comme cette cession ne faisait pas partie des flux de trésorerie futurs estimatifs pour cet actif, la direction juge que celui-ci n'affecte pas les flux de trésorerie futurs estimatifs du logiciel *PraxisLab* et que, par conséquent, la valeur recouvrable reste supérieure à la valeur comptable à cette date. Il n'y avait donc pas lieu de déprécier le *PraxisLab* au cours du deuxième trimestre.

Au 31 mai 2014, la société a dû revoir ses flux de trésorerie futurs estimatifs et effectuer un test de dépréciation du *PraxisLab*, tel que précisé dans ses méthodes comptables.

La direction de la société a constaté que de nouvelles circonstances l'amenaient à reconsidérer les hypothèses menant à l'évaluation de la valeur d'utilité du *PraxisLab* de façon significative. En date de fin d'exercice, la société détenait une lettre d'intention de Telus Santé, émise le 6 mai 2014, concernant l'acquisition de ses actifs relatifs au marché canadien. Compte tenu du sérieux des discussions en cours, la direction a pris pour hypothèse que celle-ci se réaliserait et en a tenu compte dans ses estimations au 31 mai 2014.

Compte tenu que l'unité génératrice de trésorerie du logiciel de gestion de laboratoire en pharmacie *PraxisLab* est strictement réservé à l'exploitation dans un marché canadien, la société a évalué que la meilleure estimation des flux de trésorerie était nulle et que, par conséquent, sa valeur d'utilité était nulle. Cette valeur étant inférieure à la valeur comptable de 1 106 657 \$ à pareille date, une dépréciation de totale de ce montant a été reconnue suite à la mise en œuvre de ce test de dépréciation. Plus précisément, il s'agit d'une dépréciation de 785 567 \$ pour sa propriété intellectuelle et 321 090 \$ pour les frais de développements capitalisés, tel que le présente le tableau ci-contre :

	Propriétés intellectuelles	Frais de développement	Total
	\$	\$	\$
<b>Coût</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> juin 2013	1 163 802	1 099 297	2 263 099
Acquisitions	-	-	-
<b>Solde au 31 mai 2014</b>	<b>1 163 802</b>	<b>1 099 297</b>	<b>2 263 099</b>
<b>Amortissement et dépréciation cumulés</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> juin 2013	261 856	617 660	879 515
Amortissement	116 380	160 547	276 926
Dépréciation	785 567	321 090	1 106 657
<b>Solde au 31 mai 2014</b>	<b>1 163 802</b>	<b>1 099 297</b>	<b>2 263 099</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 mai 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### *Prescripteur ZRx*

En ce qui a trait à l'unité génératrice de trésorerie du *Prescripteur ZRx*, sa valeur recouvrable évaluée selon la valeur d'utilité est supérieure à la valeur comptable au 31 mai 2014. Les hypothèses utilisées pour son évaluation incluent entre autres des ventes à court terme sur le marché canadien, la concrétisation à court terme de la vente auprès de Telus Santé, et des ventes sur le marché international. La mise en œuvre du test de dépréciation amène à conclure que la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable et que, par conséquent, aucune dépréciation n'a été prise pour le *Prescripteur ZRx*.



**b) Dévaluation d'actifs de la coentreprise EvEMR inc.**

Le droit de commercialisation du Prescripteur ZRx aux États-Unis représente l'actif incorporel le plus important de la coentreprise EvEMR Inc. Il s'agit d'une unité génératrice de trésorerie et le test de recouvrabilité réalisé au 31 mai 2014 tient compte des projections spécifiquement liées à celui-ci. Au 31 mai 2014, la société évalue que la meilleure prévision des flux de trésorerie futurs estimatifs pour EvEMR inc. est nulle et que, par conséquent, sa valeur d'utilité est nulle. Aucun taux d'actualisation n'a à être déterminé puisque les flux de trésorerie futurs estimatifs sont nuls. Aucun plan de commercialisation n'est envisagé dans un avenir prévisible.

La valeur recouvrable étant inférieure à la valeur comptable de 3 872 144 \$ à pareille date, une dépréciation de totale de 3 872 144 \$ a été reconnue au résultat net et global suite à la mise en œuvre de ce test de dépréciation au 31 mai 2014. La coentreprise EvEMR inc. a donc procédé à une dévaluation totale de ses actifs incorporels :

	License	Frais de développement	Total
	\$	\$	\$
<b>Coût</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> juin 2013	3 594 103	1 436 283	5 030 386
Acquisition	-	-	-
<b>Solde au 31 mai 2014</b>	<b>3 594 103</b>	<b>1 436 283</b>	<b>5 030 386</b>
<b>Amortissement et dépréciation cumulés</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> juin 2013	100 483	12 320	112 803
Amortissement	933 522	111 917	1 045 439
Dépréciation	2 560 098	1 312 046	3 872 144
<b>Solde au 31 mai 2014</b>	<b>3 594 103</b>	<b>1 436 283</b>	<b>5 030 386</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 mai 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**c) Dévaluation de la participation dans la coentreprise EvEMR International**

La coentreprise EvEMR International a été mise sur pied pour distribuer des produits s'adressant aux professionnels en soin de santé comportementale sur le marché international. Plus d'un an après la mise sur pied de celle-ci, aucune activité commerciale n'a encore été générée. Au 31 mai 2014, aucun plan de développement concret n'était en place et la concrétisation de flux de trésorerie n'est pas suffisamment prévisible pour considérer que la coentreprise représente un actif pour la société. La coentreprise n'a plus l'intention, dans un avenir prévisible, de mettre sur pied une stratégie de commercialisation.

Au 31 mai 2014, la société a évalué que la meilleure prévision des flux de trésorerie futurs estimatifs pour EvEMR International était nulle et que, par conséquent, sa valeur d'utilité était nulle. Cette valeur étant inférieure à la valeur comptable de 39 510 \$ à pareille date, une dépréciation de totale de 39 510 \$ a été reconnue au résultat net et global suite à la mise en œuvre de ce test de dépréciation au 31 mai 2014. L'impact sur la valeur de la participation est le suivant :

	Total
	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> juin 2013	-
Participation au cours de l'exercice	39 510
Dévaluation	(39 510)
<b>Solde au 31 mai 2014</b>	<b>-</b>





## PARTICIPATION DANS DES COENTREPRISES (Note 11 des états financiers consolidés audités)

### a) EvEMR inc.

La coentreprise américaine EvEMR inc., basée à Washington D.C., commercialise à travers l'Amérique du Nord, un système de Dossier Médical Électronique (DMÉ) s'adressant à tous les professionnels en soins de santé comportementale.

Le 22 avril 2013, la société a conclu avec EvEMR inc., un accord de licence exclusive concernant les droits de distribution, de licence et de sous-licence du Prescripteur ZRx aux États-Unis. En contrepartie de l'octroi de cette licence, EvEMR inc. s'est engagée à verser à la société, une somme en espèce de 1 500 000 US\$, a émis à la société deux millions (2 000 000) d'actions privilégiées pour une valeur de 2 millions US\$, ainsi que deux millions (2 000 000) d'actions participantes additionnelles du capital-actions de EvEMR inc., représentant une participation supplémentaire de 10% de l'intérêt économique total dans EvEMR inc.

La société détient 50 % des actions participantes et 50 % des actions votantes dans la coentreprise EvEMR inc.

La date de fin d'exercice de la coentreprise est le 31 décembre.

Les montants globaux respectifs des actifs courants, actifs non courants, passifs courants, passifs non courants, produits et charges se rapportant à la participation dans EvEMR inc. sont les suivants :

	2014	2013 (retraité)
	\$	\$
Actif courant	25 654	552 153
Actif non courant	11 097	2 529 925
<b>Total de l'actif</b>	<b>36 751</b>	<b>3 082 078</b>
Passif courant	66 874	494 236
Passif non courant	803 290	645 386
<b>Total du passif</b>	<b>870 164</b>	<b>1 139 622</b>
Actif net	(833 413)	1 942 456
Quote-part du profit non réalisé à la vente d'une licence	(915 089)	(915 089)
Amortissement du profit non réalisé à la vente d'une licence	254 191	25 419
Dividendes reçus	(33 418)	-
Quote-part de la perte nette non comptabilisée <sup>(1)</sup>	1 527 729	-
<b>Participation dans une coentreprise</b>	<b>-</b>	<b>1 052 786</b>
Total des produits	42 651	-
Total des charges	2 818 520	118 035
<b>Résultat net</b>	<b>(2 775 869)</b>	<b>(118 035)</b>
Quote-part du profit non réalisé à la vente d'une licence	-	(915 089)
Amortissement du profit non réalisé à la vente d'une licence	228 772	25 419
Quote-part de la perte nette non comptabilisée <sup>(1)</sup>	1 527 729	-
<b>Quote-part du résultat net dans une coentreprise</b>	<b>(1 019 368)</b>	<b>(1 007 705)</b>

<sup>(1)</sup> La valeur de la participation de 50 % dans EvEMR inc. est nulle au 31 mai 2014 (1 052 786 \$ au 31 mai 2013). La société n'a pas comptabilisé de quote-part de perte supplémentaire au-delà de sa participation, dans la mesure où elle n'a aucune obligation de combler ces pertes.



## b) EvEMR International

Depuis le 23 octobre 2012, la société détient 50 % des actions participantes et 50 % des actions votantes dans la coentreprise EvEMR International qui a été mise sur pied pour la distribution des produits s'adressant aux professionnels en soins de santé comportementale à travers le monde. La date de fin d'exercice de la coentreprise est le 31 décembre. Les montants globaux respectifs des actifs courants, actifs non courants, passifs courants, passifs non courants, produits et charges se rapportant à la participation dans EvEMR International sont les suivants :

	2014	2013
	\$	\$
Actif courant	65 301	56 952
Actif non courant	341 725	132 236
<b>Total de l'actif</b>	<b>407 026</b>	<b>189 188</b>
Passif courant	6 301	608
Passif non courant	361 215	188 580
<b>Total du passif</b>	<b>367 516</b>	<b>189 188</b>
Actif net	39 510	-
Dépréciation <sup>(1)</sup>	(39 510)	-
<b>Participation dans une coentreprise</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Total des produits	53 768	4 365
Total des charges	(14 258)	(4 365)
<b>Total du résultat de la période</b>	<b>39 510</b>	<b>-</b>
<b>Quote-part du résultat net dans une coentreprise</b>	<b>39 510</b>	<b>-</b>

<sup>(1)</sup> Pour l'exercice clos le 31 mai 2014, la société a procédé à un test de dépréciation annuel. Le résultat de ce test n'a pas été concluant et une dépréciation pour la totalité du placement a été reconnue.

## DÉBENTURE NON CONVERTIBLE (Note 13 des états financiers consolidés audités)

Le 30 octobre 2013, la société a émis une débenture garantie pour un montant nominal de 1 664 319 \$US et une prime au prêteur de 4 607 795 actions ordinaires de capital social de la société. La débenture porte un intérêt nominal au taux de 17 % par année. Elle est remboursable par mensualités en capital de 60 000 \$ US plus intérêts à compter du 31 janvier 2014 et vient à échéance en décembre 2014. La débenture est remboursable avant terme, en tout ou en partie, par la société suivant un préavis de deux jours au prêteur. La débenture est garantie par une hypothèque sur l'universalité des biens meubles et immeubles de la société.

Le produit net tiré de l'émission de la débenture convertible a été séparé en une composante passif et une composante capitaux propres, qui représente le montant résiduel attribuable à la prime émise en capitaux propres de la société, comme le montre le tableau suivant :

Produit brut de l'émission	1 712 085 \$
Juste valeur de la composante passif à la date d'émission pour un instrument financier similaire non assorti d'une prime au prêteur en capitaux propres	(1 666 207)
<b>Juste valeur de la composante capitaux propres</b>	<b>45 878 \$</b>



La composante passif de 1 666 207 \$ est mesurée à un coût amorti utilisant la méthode du taux effectif de 19,5%. La composante capitaux propres de 45 878 \$ est libellée sous la composante capital social dans les capitaux propres et a mené à l'émission de 4 607 795 actions ordinaires le 16 janvier 2014.

L'écart entre la valeur comptable de la composante passif à la date d'émission de 1 666 207 \$ et le montant présenté dans l'état consolidé de la situation financière au 31 mai 2014 de 1 783 457 \$ représente le taux d'intérêt effectif moins les intérêts dus, plus l'écart de taux de change sur conversion de la débenture à cette date.

La charge d'intérêt sur cet emprunt est calculée par application d'un taux d'intérêt effectif de 19,5 %. La composante passif est évaluée au coût amorti.

Au 31 mai 2014, la société était en défaut de paiement du capital et des intérêts dus. Toutefois, le prêteur a confirmé sa tolérance envers ces dérogations et qu'il n'avait pas l'intention d'exercer ses droits de garantie. En date du 3 septembre 2014, la société a entièrement remboursé la débenture garantie et a obtenu quittance complète, finale et définitive du prêteur. (Voir note 26, Événements postérieurs à la date de clôture)

#### **DÉBENTURE CONVERTIBLE (Note 14 des états financiers consolidés audités)**

Le 30 septembre 2011, la société a émis une débenture convertible garantie pour un montant nominal de 1 500 000 \$, et cette débenture est convertible à la seule discrétion de son détenteur en actions ordinaires du capital social de la société sur la base d'une action ordinaire par 0,15 \$ du montant principal de la débenture convertible. De plus, 10 000 000 bons de souscription ont été émis. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,15 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la date de clôture. La débenture convertible viendra à échéance 24 mois suivant la date de clôture ou à une date antérieure, telle que déterminée selon le mécanisme de rachat. Sujet à certaines conditions, la débenture est remboursable avant terme, en tout ou en partie, par la société suivant un préavis écrit de 30 jours au souscripteur et à la suite duquel le souscripteur peut choisir d'exercer son droit de conversion en tout ou en partie. La débenture convertible porte un intérêt nominal au taux de 15 % par année et vient à échéance en septembre 2013. La débenture convertible est garantie par une hypothèque mobilière sur les actifs de la société et une note promissoire.

Le produit net tiré de l'émission de la débenture convertible a été séparé en une composante passif et une composante capitaux propres, qui représente le montant résiduel attribuable à l'option de conversion du passif en capitaux propres de la société, comme le montre le tableau suivant :

Produit brut de l'émission	1 500 000 \$
Juste valeur de la composante passif à la date d'émission pour un instrument financier similaire non assorti d'un privilège de conversion	(1 425 797)
<b>Juste valeur de la composante capitaux propres</b>	<b>74 203 \$</b>

Les frais d'émission ont été alloués de façon proportionnelle entre la composante passif et la composante capitaux propres. La composante passif de 1 262 140 \$, nette des frais d'émission de 163 657 \$, est mesurée à un coût amorti utilisant la méthode du taux effectif de 25,35 %. La composante capitaux propres de 65 686 \$ nette des frais d'émission de 8 517 \$ est libellée sous composante capitaux propres de la débenture convertible dans les capitaux propres.

La charge d'intérêt sur cet emprunt est calculée par application d'un taux d'intérêt effectif de 25,35 %. La composante passif est évaluée au coût amorti. L'écart entre la valeur comptable de la composante passif à la date d'émission de 1 262 140 \$ et le montant présenté dans l'état consolidé de la situation financière au 31 mai 2013 de 1 452 178 \$ (1 329 028 \$ au 31 mai 2012) représente le taux d'intérêt effectif moins les intérêts payés à cette date.





### **PRÊT COURT TERME (Note 15 des états financiers consolidés audités)**

Le 31 octobre 2013, la société a conclu une offre de financement pour crédits d'impôt à la recherche et au développement, avec Investissement Québec.

Le financement est réparti comme suit : un montant admissible de 308 520 \$ pour l'année financière 2013 et 69 336 \$ pour l'année financière 2014.

Le prêt porte intérêt au taux préférentiel majoré de 3 % et est garanti par une hypothèque mobilière de 1er rang d'un montant principal de 395 190 \$ et d'une hypothèque additionnelle de 79 038 \$ pour un total de 474 338 \$.

Le montant de 308 520 \$ est remboursable en totalité à l'encaissement du crédit d'impôt qui est estimé à 400 000 \$ pour l'exercice financier clos le 31 mai 2013 et le montant de 69 336 \$ est remboursable en totalité à l'encaissement du crédit d'impôt qui est estimé à 230 000 \$ pour l'exercice financier clos le 31 mai 2014.

### **RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS (Note 19 des états financiers consolidés audités)**

Les actionnaires de la société ont adopté une résolution approuvant le régime d'options d'achat d'actions variable de 10 % lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire tenue le 29 novembre 2013. Le régime d'options d'achat d'actions prévoit que les modalités et conditions des options et le prix de levée des options seront déterminés par les administrateurs sous réserve des restrictions de prix et autres exigences imposées par la Bourse. L'attribution d'options d'achat d'actions octroyées par le régime ne peut excéder une période de cinq ans et le prix d'exercice doit être acquitté en entier avant l'émission des actions.

#### **Transaction de l'exercice clos le 31 mai 2014**

Aucune transaction n'a eu lieu au cours de l'exercice clos le 31 mai 2014.

#### **Transaction de l'exercice clos le 31 mai 2013**

En juillet 2012, la société a octroyé 3 830 000 options d'achat d'actions permettant à leurs détenteurs d'acquérir 3 830 000 actions ordinaires à un prix d'exercice de 0,10 \$ l'action pour une période de cinq ans.

La juste valeur des options octroyées au cours de l'exercice clos le 31 mai 2013 a été estimée à la date d'attribution au moyen d'un modèle d'évaluation d'options de Black & Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

Date	20 juillet 2012
Quantité	3 830 000
Valeur de l'action	0,045 \$
Rendement prévu de l'action	Néant
Volatilité prévue	158 %
Taux d'intérêt sans risque	1,15 %
Durée prévue	60 mois

Le coût de rémunération à base d'actions pour le régime représente une charge non récurrente de 153 200 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013.

### **RISQUES ET INCERTITUDES (Note 22 des états financiers consolidés audités)**

La société, par le biais de ses instruments financiers, est exposée à divers risques sans pour autant être exposée à des concentrations de risque. La société est principalement exposée au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt, au risque du marché, au risque de liquidité et au risque de personnel clé.





## a) Risques associés aux instruments financiers

### Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque de perte financière pour la société si un débiteur manque à son obligation. Ce risque provient principalement du crédit que la société consent à ses clients dans le cours normal de ses activités.

Des évaluations de crédit sont effectuées de façon continue et l'état consolidé de la situation financière tient compte d'une provision pour mauvaises créances. Aucune évaluation qualitative n'a été faite, la direction ayant évalué que le risque de crédit n'était pas significatif.

### Risque de change

Le risque de change correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises.

Dans le cours normal de ses opérations, la société est exposée au risque lié aux variations de taux de change du dollar américain.

Au 31 mai 2014, la société détient les soldes suivants en dollar américain converti : l'encaisse de 88 \$ et la débeture de 1 783 457 \$. Au 31 mai 2013, les soldes en dollar américain convertis étaient l'encaisse de 290 603 \$ et les comptes clients de 925 800 \$.

Le tableau suivant présente les détails de la sensibilité de la société à une augmentation et à une diminution de 10 % de la devise étrangère par rapport à la monnaie canadienne. L'analyse tient uniquement compte des éléments monétaires libellés en devises en cours et permet d'ajuster leur conversion au 31 mai de chaque exercice.

#### Effet d'une variation de la devise U.S. par rapport au dollar canadien

	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Débeture (1 783 457 \$)	1 961 803	-	1 605 111	-
Licence du prescripteur (3 594 118 \$ en 2013)	-	3 953 530	-	3 234 706

### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est présent en période de fluctuation des taux et lorsque des écarts sont prévus dans l'appariement des flux monétaires entre les actifs et les passifs.

La société n'a pas de dette qui porte intérêt à des taux variables. De plus, elle investit en partie ses liquidités, à taux garanti, dans des instruments financiers. Ces instruments financiers constituent un risque minimum pour la société.

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la société éprouve des difficultés à s'acquitter de ses obligations liées aux passifs financiers. La société est exposée à ce risque principalement en regard de ses créanciers et de sa débeture convertible.

Pour répondre à ses besoins en capitaux, la société peut envisager des ententes de collaboration ainsi que des financements supplémentaires, publics ou privés pour les affecter à une partie ou à la totalité de programmes particuliers de développement de produits. Les financements privés pourraient comprendre des emprunts et l'émission d'autres titres de participation, ce qui pourrait donner lieu à une dilution pour les actionnaires. Rien ne garantit qu'elle obtienne des fonds supplémentaires. La société gère ce risque en établissant des prévisions de trésorerie détaillées ainsi que des plans opérationnels et stratégiques à long terme. Selon ces prévisions, la majorité des liquidités nécessaires pour les activités d'exploitation proviendront des revenus générés par le Prescripteur ZRx et le réseau de communication ZoomMed.





## b) Autres risques

### Risque du marché

Les rendements futurs de la société dépendent du maintien de la popularité de ses produits existants et de sa capacité à développer et à introduire sur les marchés visés des produits en mesure d'être acceptés et de satisfaire les préférences des clients. La popularité de n'importe quel produit peut être affectée selon les changements dans les préférences des clients ou par l'introduction de nouveaux produits concurrentiels, sur les marchés visés. Le développement de nouveaux systèmes et la distribution de ceux-ci dans les marchés visés exigent des investissements importants.

### Risque du personnel clé

Le recrutement et la rétention de personnel qualifié sont essentiels à la réussite de la société. Elle est d'avis qu'elle a réussi à recruter de l'excellent personnel pour l'aider à atteindre ses objectifs, mais avec la croissance de ses activités, il est possible qu'elle ait besoin de personnel clé additionnel dans les domaines administratifs, de la recherche et développement, ainsi que de la mise en marché. Bien que la société croie qu'elle pourra attirer et retenir du personnel qualifié, il n'existe aucune garantie à cet effet.

## PARTIES LIÉES (Note 25 des états financiers consolidés audités)

### a) Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la société, y compris les administrateurs et certains cadres. Les principaux dirigeants participent au régime d'options d'achat d'actions. La rémunération des principaux dirigeants pour l'exercice clos le 31 mai 2014 totalise 358 000 \$ (476 923 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013). De plus, le 20 juillet 2012, 1 350 000 options d'achat d'actions à un prix d'exercice de 0,10 \$ pour une période de 5 ans ont été octroyées à ces principaux dirigeants et représentent un coût de rémunération à base d'actions de 54 000 \$.

### b) Opérations entre sociétés liées

Un administrateur de la société est associé d'un cabinet d'avocats qui a agi à titre de conseiller juridique de la société. Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2014 un montant de 54 248 \$ (23 736 \$ pour l'exercice clos le 31 mai 2013) a été versé au cabinet d'avocats.

Les fournisseurs et charges à payer incluent une somme de 15 493 \$ (17 110 \$ au 31 mai 2013) due à des administrateurs, sans modalités de remboursement ni intérêts.

Au cours de l'exercice clos le 31 mai 2014, la société a reçu d'une coentreprise 33 419 \$ à titre de dividendes. Pour l'exercice clos le 31 mai 2013, la société a reçu 1 342 388 \$ à titre d'honoraires et 3 645 970 \$ pour la vente d'une licence du prescripteur. Au 31 mai 2014, aucune somme n'est due et au 31 mai 2013 les débiteurs incluent une somme de 925 800 \$ relativement à ces opérations.

### Termes et conditions des opérations entre parties liées

Les soldes à la fin de la période sont non garantis et sans intérêts, le règlement se fait au comptant. Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour aucun recevable ou payable entre les parties liées. Pour les exercices clos les 31 mai 2014 et 31 mai 2013, la société n'a comptabilisé aucune dépréciation à l'égard des recevables dus par des parties liées. Cette évaluation est faite à chaque période financière en examinant l'état financier de la partie liée et le marché dans lequel la partie liée exerce ses activités.

Ces transactions ont été réalisées selon des modalités équivalentes à celles qui prévalent dans le cas de transactions soumises à des conditions de concurrence normale.



## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE (Note 26 des états financiers consolidés audités)

### Vente de certains actifs

Le 2 septembre 2014, la société a conclu une entente afin de vendre un intérêt dans la technologie sous-jacente de son Prescripteur ZRx pour le Canada, de se partager la propriété intellectuelle du Prescripteur ZRx pour le restant du monde à l'exception des États-Unis et du Royaume-Unis et de vendre certaines activités connexes au Canada à TELUS Santé pour une somme pouvant atteindre 6 800 000 \$, ce qui représente un secteur primaire de la société au niveau de la zone géographique (Note 27).

Les termes et conditions d'achat pour la somme de 6 800 000 \$ incluent un versement en argent de 4 756 371 \$ à la séance de clôture, 493 629 \$ en ajustements relatifs à certains revenus reportés, 250 000 \$ payable le 28 février 2015, ainsi que 1 300 000 \$ en paiement éventuel sujet à certaines conditions.

La société a utilisé les fonds générés par cette transaction de la façon suivante :

### Remboursement de la débenture

En date du 3 septembre 2014, la société a entièrement remboursé la débenture non convertible existante, pour une somme en capital et intérêts totalisant 2 134 866 \$. La société a obtenu quittance complète, finale et définitive du créancier.

### Fonds de roulement

Le solde a été versé au fonds de roulement dans le but d'investir dans la commercialisation et le déploiement de la technologie du Prescripteur ZRx à travers le monde, mais en accordant pour le moment la priorité au marché américain.

## INFORMATION SECTORIELLE (Note 27 des états financiers consolidés audités)

La société est organisée en deux secteurs primaires qui sont les zones géographiques Canada et États-Unis.

### Informations relatives aux principaux clients

Les produits des activités ordinaires résultant de transactions avec deux clients franchissent un seuil de 10 % des produits des activités ordinaires. Ces deux clients représentent respectivement 507 379 \$ et 598 777 \$ des revenus totaux de la société pour l'exercice clos le 31 mai 2014. Pour l'exercice clos le 31 mai 2013, les produits des activités ordinaires résultant de transactions avec trois clients franchissaient un seuil de 10 % des produits des activités ordinaires. Ces trois clients représentaient respectivement 807 231 \$, 834 383 \$ et 1 342 388 \$ des revenus totaux de la société.

En 2014, les produits des activités ordinaires provenant de plusieurs clients du secteur Canada de la société représentent 1 742 153 \$ ou 100 % (2 869 879 \$ ou 37 % en 2013) par rapport au total de ses produits des activités ordinaires.

### Informations relatives aux produits

Les produits provenant de clients externes, présentés précédemment, proviennent de la vente d'une licence du prescripteur, des contrats signés auprès des compagnies pharmaceutiques et des honoraires de développement.

Ils peuvent être analysés selon les regroupements suivants :





2014	Canada	États-Unis	Total
<b>Produits</b>			
Produit des opérations	1 742 153	-	1 742 153

2013	Canada	États-Unis (redressé)	Total
<b>Produits</b>			
Produit des opérations	2 869 879	1 342 388	4 212 267
Produit de licence	-	3 594 118	3 594 118
	2 869 879	4 936 486	7 806 385

Suite à la vente de certains actifs, le 2 septembre 2014, les produits et flux de trésorerie provenant de la zone géographique du Canada ne seront plus récurrents (Note 26).

