

États financiers intermédiaires consolidés de  
(non audités)

## **NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.**

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## États financiers

États intermédiaires consolidés de la situation financière .....	1
États intermédiaires consolidés du résultat net et du résultat global .....	2
États intermédiaires consolidés des variations des capitaux propres .....	3
Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie .....	5
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés .....	6

## Avis

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États intermédiaires consolidés de la situation financière  
(non audités)

Aux 31 août 2016 et 29 février 2016

	31 août 2016	29 février 2016
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	7 808 253 \$	5 472 927 \$
Placements à court terme	4 315 584	7 527 115
Clients et autres débiteurs	6 584 774	10 079 073
Crédits d'impôt à recevoir	842 720	785 266
Charges payées d'avance	590 984	1 091 374
Stocks (note 5)	15 025 028	18 119 480
	35 167 343	43 075 235
Placements court terme réservés (notes 8 et 16)	3 125 000	3 000 449
Immobilisations corporelles (note 6)	45 406 368	45 547 665
Immobilisations incorporelles (note 7)	6 458 755	6 825 156
Goodwill (note 4)	6 750 625	6 816 139
Crédit d'impôt recouvrable	152 464	152 464
Actifs d'impôts différés	197 534	453 980
Autre actifs financiers (note 16)	110 077	174 479
<b>Total des actifs</b>	<b>97 368 166 \$</b>	<b>106 045 567 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs	7 501 999 \$	9 817 787 \$
Prêts et emprunts (note 8)	6 989 077	7 527 359
Produits différés	555 281	741 079
Impôt sur le résultat à payer	–	301 287
	15 046 357	18 387 512
Avantages incitatifs différés	361 081	390 759
Prêts et emprunts (note 8)	20 270 598	20 154 023
Autres passifs financiers (note 16)	123 349	188 392
<b>Total des passifs</b>	<b>35 801 385</b>	<b>39 120 686</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	127 201 343	127 201 343
Bons de souscription (note 9)	648 820	648 820
Surplus d'apport	33 109 293	29 871 114
Cumul des autres éléments du résultat global	(411 524)	(352 396)
Déficit	(107 271 658)	(103 923 751)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</b>	<b>53 276 274</b>	<b>53 445 130</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (note 10)	5 035 512	7 931 269
Bons de souscription et options de filiales (note 10)	3 254 995	5 548 482
<b>Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>8 290 507</b>	<b>13 479 751</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>61 566 781</b>	<b>66 924 881</b>
Engagements et éventualité (note 15)		
Événement subséquent (note 20)		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>97 368 166 \$</b>	<b>106 045 567 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés non audités.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États intermédiaires consolidés du résultat net et du résultat global  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de six mois terminées les	
	31 août		31 août	
	2016	2015	2016	2015
Produits provenant des ventes	11 316 966 \$	4 273 172 \$	22 446 915 \$	6 591 228 \$
Produits provenant de redevances	273 495	104 372	400 951	490 854
Total des produits	11 590 461	4 377 544	22 847 866	7 082 082
Coût des ventes (note 5)	(8 999 890)	(3 682 629)	(16 737 310)	(7 229 562)
Marge brute	2 590 571	694 915	6 110 556	(147 480)
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 32 772 \$ et 65 543 \$ (2015 – 37 954 \$ et 63 954 \$)	(1 373 081)	(1 539 472)	(3 582 989)	(3 259 788)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(3 351 912)	(3 297 631)	(7 108 522)	(6 919 952)
Autres produits – recouvrement des assurances	–	724 259	–	724 259
Perte provenant des opérations	(2 134 422)	(3 417 929)	(4 580 955)	(9 602 961)
Produits financiers (note 11)	339 013	1 231 543	23 915	1 128 364
Charges financières (note 11)	(647 481)	(334 369)	(1 446 868)	(665 293)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés (note 16)	31 265	(36 296)	59 770	1 617 106
	(277 203)	860 878	(1 363 183)	2 080 177
Perte avant impôt sur le résultat	(2 411 625)	(2 557 051)	(5 944 138)	(7 522 784)
Impôt sur le résultat (note 13)	(7 847)	–	(299 526)	–
Perte nette	(2 419 472)	(2 557 051)	(6 243 664)	(7 522 784)
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette)				
Perte latente sur une participation disponible à la vente (note 16)	– \$	(475 007) \$	(73 050) \$	(13 647) \$
Variation dans les pertes non réalisées sur les dérivés classés comme couverture de flux de trésorerie (note 16)	(1 841)	–	13 922	–
Total autres éléments du résultat global	(1 841)	(475 007)	(59 128)	(13 647)
Résultat global total	(2 421 313) \$	(3 032 058) \$	(6 302 792) \$	(7 536 431) \$
Perte nette attribuable				
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 191 134) \$	(1 875 247) \$	(3 347 907) \$	(6 309 255) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 228 338)	(681 804)	(2 895 757)	(1 213 529)
Perte nette	(2 419 472) \$	(2 557 051) \$	(6 243 664) \$	(7 522 784) \$
Résultat global total attribuable				
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 192 975) \$	(2 350 254) \$	(3 407 035) \$	(6 322 902) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 228 338)	(681 804)	(2 895 757)	(1 213 529)
Résultat global total	(2 421 313) \$	(3 032 058) \$	(6 302 792) \$	(7 536 431) \$
Résultat de base et dilué par action	(0,02) \$	(0,02) \$	(0,04) \$	(0,08) \$
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	77 945 548	75 364 233	77 945 548	75 357 687

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés non audités.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États intermédiaires consolidés des variations des capitaux propres  
(non audités)

Périodes de six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

	Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société								Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			
	Capital social		Bons de souscription	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global		Déficit	Total	Bons de souscription et options de filiales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Total des capitaux propres
	Nombre	Valeur			Participation disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie						
Solde au 29 février 2016	77 945 548	127 201 343 \$	648 820 \$	29 871 114 \$	(315 347) \$	(37 049) \$	(103 923 751) \$	53 445 130 \$	5 548 482 \$	7 931 269 \$	13 479 751 \$	66 924 881 \$
Perte nette pour la période	-	-	-	-	-	-	(3 347 907)	(3 347 907)	-	(2 895 757)	(2 895 757)	(6 243 664)
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(73 050)	13 922	-	(59 128)	-	-	-	(59 128)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(73 050)	13 922	(3 347 907)	(3 407 035)	-	(2 895 757)	(2 895 757)	(6 302 792)
<b>Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres, inscrites directement dans les capitaux propres</b>												
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</i>												
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 12)	-	-	-	669 969	-	-	-	669 969	274 723	-	274 723	944 692
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	669 969	-	-	-	669 969	274 723	-	274 723	944 692
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>												
Expiration d'options et d'options d'achat d'actions d'Acasti (note 10 a) i)	-	-	-	2 568 210	-	-	-	2 568 210	(2 568 210)	-	(2 568 210)	-
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	2 568 210	-	-	-	2 568 210	(2 568 210)	-	(2 568 210)	-
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	3 238 179	-	-	-	3 238 179	(2 293 487)	-	(2 293 487)	944 692
Solde au 31 août 2016	77 945 548	127 201 343 \$	648 820 \$	33 109 293 \$	(388 397) \$	(23 127) \$	(107 271 658) \$	53 276 274 \$	3 254 995 \$	5 035 512 \$	8 290 507 \$	61 566 781 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés non audités.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États intermédiaires consolidés des variations des capitaux propres (suite)  
(non audités)

Périodes de six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

	Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société								Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			
	Capital social		Bons de souscription	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global		Déficit	Total	Bons de souscription et options de filiales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Total des capitaux propres
	Nombre	Valeur			Participation disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie						
Solde au 28 février 2015	75 351 123	123 685 960 \$	648 820 \$	27 534 682 \$	(131 250)\$	– \$	(96 453 762)\$	55 284 450 \$	6 407 269 \$	11 166 032 \$	17 573 301 \$	72 857 751 \$
Perte nette pour la période	–	–	–	–	–	–	(6 309 255)	(6 309 255)	–	(1 213 529)	(1 213 529)	(7 522 784)
Autres éléments du résultat global pour la période	–	–	–	–	(13 647)	–	–	(13 647)	–	–	–	(13 647)
Résultat global total pour la période	–	–	–	–	(13 647)	–	(6 309 255)	(6 322 902)	–	(1 213 529)	(1 213 529)	(7 536 431)
<b>Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres, inscrites directement dans les capitaux propres</b>												
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</i>												
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 12)	–	–	–	578 030	–	–	–	578 030	265 264	–	265 264	843 294
Exercice de bons de souscription de Neptune de série 2011-1	33	535	–	–	–	–	–	535	–	–	–	535
Unités libérées (note 12 b))	15 625	51 875	–	(51 875)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	15 658	52 410	–	526 155	–	–	–	578 565	265 264	–	265 264	843 829
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>												
Exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options d'Acasti par des tiers (note 10 a) ii) iii))	–	–	–	(4 727)	–	–	–	(4 727)	–	24 102	24 102	19 375
Expiration d'options d'Acasti (note 10 a) iv))	–	–	–	45 000	–	–	–	45 000	(45 000)	–	(45 000)	–
Unités d'Acasti libérées (note 10 a) v))	–	–	–	466 063	–	–	–	466 063	(490 578)	24 515	(466 063)	–
Total des changements dans les participations dans les filiales	–	–	–	506 336	–	–	–	506 336	(535 578)	48 617	(486 961)	19 375
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	15 658	52 410	–	1 032 491	–	–	–	1 084 901	(270 314)	48 617	(221 697)	863 204
Solde au 31 août 2015	75 366 781	123 738 370 \$	648 820 \$	28 567 173 \$	(144 897)\$	– \$	(102 763 017)\$	50 046 449 \$	6 136 955 \$	10 001 120 \$	16 138 075 \$	66 184 524 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés non audités.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de six mois terminées les	
	31 août		31 août	
	2016	2015	2016	2015
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Perte nette pour la période	(2 419 472) \$	(2 557 051) \$	(6 243 664) \$	(7 522 784) \$
Ajustements				
Amortissement des immobilisations corporelles	613 515	584 650	1 220 554	1 156 342
Amortissement des immobilisations incorporelles	186 655	27 375	373 310	55 152
Dépréciation des immobilisations incorporelles	–	103 006	–	103 006
Rémunération à base d'actions	462 850	426 017	944 692	843 294
Comptabilisation des produits différés	(11 048)	(73 566)	(331 419)	(418 332)
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 839)	(14 839)	(29 678)	(29 677)
Charges financières nettes (produits financiers nets)	277 203	(860 878)	1 363 183	(2 080 177)
Gain (perte) de change réalisé(e)	(16 822)	221 158	14 373	183 096
Charge d'impôt sur le résultat	7 847	–	299 526	–
	(914 111)	(2 144 128)	(2 389 123)	(7 710 080)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation (note 14)	4 629 601	(2 851 407)	4 932 563	(240 443)
Impôt sur le résultat payé	(344 367)	–	(344 367)	–
	3 371 123	(4 995 535)	2 199 073	(7 950 523)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Acquisition d'un placement dans une société publique	–	–	–	(112 000)
Échéance de placements à court terme	3 833 860	10 717 550	13 212 090	13 971 050
Acquisition de placements à court terme	(2 028 031)	(4 993 600)	(10 390 623)	(4 993 600)
Intérêts reçus	11 331	138 733	23 643	155 829
Acquisition d'immobilisations corporelles	(546 298)	(323 886)	(1 151 189)	(850 295)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 294)	(42 038)	(6 020)	(49 706)
	1 267 568	5 496 759	1 687 901	8 121 278
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Variation de la marge de crédit	230 000	–	(130 000)	–
Remboursement de prêts et d'emprunts	(1 823 874)	(5 733)	(3 933 070)	(11 195)
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de financement	–	–	3 675 034	–
Intérêts payés	(526 919)	(227 671)	(1 060 120)	(454 117)
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options d'une filiale	–	625	–	19 375
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options	–	–	–	535
	(2 120 793)	(232 779)	(1 448 156)	(445 402)
Gain (perte) de change sur la trésorerie détenue en devises étrangères	13 800	103 711	(103 492)	82 267
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 531 698	372 156	2 335 326	(192 380)
Trésorerie au début de la période	5 276 555	3 688 537	5 472 927	4 253 073
Trésorerie à la fin de la période	7 808 253 \$	4 060 693 \$	7 808 253 \$	4 060 693 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés non audités.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

---

## 1. Entité présentant l'information financière

Neptune Technologies & Bioressources Inc. (la « Société ») est constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions du Québec (anciennement Partie 1A de la Loi sur les compagnies (Québec)). La Société est domiciliée au Canada et le siège social est situé au 545, Promenade du Centropolis, Laval, Québec H7T 0A3. Les états financiers consolidés de la Société comprennent ceux de la Société et de ses principales filiales, Biodroga Nutraceutiques Inc. (« Biodroga ») et Acasti Pharma Inc. (« Acasti »). La Société se consacre à la commercialisation de produits extraits de biomasses marines pour les industries nutraceutique et pharmaceutique et sur le développement d'un médicament candidat par le biais d'Acasti. À partir de l'exercice 2017, l'exercice financier de la Société se terminera le 31 mars 2017. Par conséquent, l'exercice 2017 sera une année de transition, et comprendra 13 mois d'opérations, à compter du 1er mars 2016 et se terminant le 31 mars 2017.

Neptune est une société axée sur les produits de nutrition qui crée des solutions de nutrition uniques et personnalisées et offre des ingrédients spécialisés et des marques de consommation. La Société met au point des solutions clé en main offertes sous diverses formes uniques. Elle propose aussi une huile de krill de première qualité fabriquée dans ses usines ultramodernes, ainsi que divers ingrédients spécialisés, comme des huiles marines et des huiles de graines. Neptune vend son huile de krill de première qualité directement aux consommateurs du Canada et des États-Unis, sous la marque OCEANO3<sup>MC</sup>, en ligne au [www.oceano3.com](http://www.oceano3.com). La marque OCEANO3<sup>MC</sup> est aussi vendue en vrac à des distributeurs sans marque.

Neptune est également présente sur le marché des médicaments d'ordonnance par l'intermédiaire d'Acasti. Acasti se consacre à la recherche, au développement et à la commercialisation de nouveaux produits thérapeutiques à base d'huile de krill sous forme de phospholipides oméga-3 destinés au traitement de l'hypertriglycéridémie sévère.

La direction est d'avis que sa trésorerie et ses placements à court terme disponibles, son financement disponible, sa marge brute prévue sur la vente de produits, ses versements de redevances à recevoir et ses crédits d'impôt sont autant de sources qui devraient suffire à financer ses activités et à assurer ses besoins en capital pour les douze prochains mois. La principale hypothèse sous-jacente à cette affirmation est sa capacité de continuer à réaliser des revenus plus importants et d'accroître son efficacité de façon continue ainsi que sa performance opérationnelle.

Si les attentes de la direction ne se concrétisent pas, la Société pourrait avoir besoin de financement additionnel pour soutenir ses activités dans un avenir rapproché, y compris le recours aux marchés financiers et la contraction d'emprunts supplémentaires, hypothèse que la direction envisage aisément, bien que rien ne garantisse que la Société pourra effectivement avoir recours aux marchés financiers et obtenir du financement additionnel par emprunt. Si Acasti ne trouve pas de financement supplémentaire, il existe une grande incertitude entourant sa capacité à poursuivre son exploitation et, par conséquent, à réaliser ses actifs et à s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités. La direction d'Acasti a des motifs raisonnables de croire qu'elle trouvera ce financement supplémentaire.

En outre, Acasti est exposé à un certain nombre de risques liés à la réussite du développement de nouveaux produits, à la réalisation d'études cliniques et aux résultats de ces dernières, à la commercialisation, à l'atteinte d'objectifs de développement telle que définie par la Société dans les ententes de licences, et à la conclusion d'alliances stratégiques. Acasti devra financer ses activités de recherche et de développement et ses études cliniques. Afin d'atteindre les objectifs de son plan d'affaires, Acasti prévoit conclure des alliances stratégiques et réunir les capitaux nécessaires. Il est prévu que les produits développés par Acasti nécessiteront l'approbation de la U.S. Food and Drug Administration et d'organismes internationaux similaires avant que leur vente ne soit permise. La capacité d'Acasti de réussir à plus long terme à mener des activités rentables dépend d'un certain nombre de facteurs qui échappent à la volonté de la direction.

Se reporter à la note 2 pour obtenir des renseignements sur la base d'établissement des présents états financiers consolidés.

## 2. Base d'établissement

### a) Déclaration de conformité

Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») en fonction des méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités les plus récents de la Société. Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été établis selon les IFRS conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Certaines informations, en particulier les notes complémentaires, normalement incluses aux états financiers consolidés annuels établis selon les IFRS ont été omises ou condensées. Par conséquent, les états financiers intermédiaires consolidés n'incluent pas toutes les informations requises aux fins des états financiers consolidés annuels complets, et donc, doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes de l'exercice terminé le 29 février 2016.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

---

## 2. Base d'établissement (suite)

### a) Déclaration de conformité (suite)

La publication des états financiers intermédiaires consolidés a été approuvée par le conseil d'administration le 12 octobre 2016.

### b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique, sauf pour les éléments suivants :

- les paiements fondés sur des actions, qui sont évalués selon l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions* (note 12);
- les actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur (note 16);
- les instruments financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur (note 16); et
- les actifs et passifs dérivés, qui sont mesurés à la juste valeur (note 16).

### c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers intermédiaires consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales.

### d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la Société pourrait prendre à l'avenir. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés ont trait aux éléments suivants :

- Le recours à l'hypothèse de la continuité de l'exploitation pour la préparation des états financiers. À chaque période de présentation de l'information financière, la direction évalue la base d'établissement des états financiers consolidés. Les présents états financiers consolidés ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation conformément aux IFRS. Selon cette hypothèse, il est supposé que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et de régler ses passifs et ses obligations dans le cours normal des activités (se reporter à la note 1);
- L'évaluation de la comptabilisation des passifs éventuels, qui nécessite l'exercice d'un jugement pour évaluer s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour régler tout objet de litige (se reporter à la note 15);
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti (note 10 a)); et
- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt et des crédits d'impôt à l'investissement (note 13).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

---

## 2. Base d'établissement (suite)

### d) Utilisation d'estimations et recours au jugement (suite)

Les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours de l'exercice suivant incluent :

- L'évaluation des passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 16) et des paiements fondés sur des actions (note 12);
- L'évaluation des stocks (note 5). La Société évalue régulièrement les quantités de stocks disponibles et inscrit une provision au titre des stocks qui ne sont plus estimés entièrement recouvrables. Le coût des stocks peut ne plus être recouvrable si les stocks concernés ont fait l'objet d'une dégradation, si leurs coûts de production dépassent la valeur nette de réalisation ou encore si leur prix de vente fléchit ou la demande prévisionnelle à leur égard décline. Si la conjoncture du marché réelle est moins favorable que prévu, ou si la liquidation des stocks qui ne sont plus réputés être entièrement recouvrables est plus difficile que prévu, des provisions supplémentaires peuvent s'avérer nécessaires; et
- L'estimation de la valeur recouvrable des actifs non financiers.

La Société doit aussi interpréter selon son meilleur jugement les critères d'admissibilité de ses dépenses au titre de la recherche et développement («R & D») dans l'évaluation du montant des crédits d'impôt à la R & D. La Société constate les crédits d'impôt une fois qu'elle a l'assurance raisonnable qu'ils seront réalisés. Les crédits d'impôt constatés sont soumis à l'examen et à l'approbation de la part des autorités fiscales et, par conséquent, les montants pourraient être différents des montants comptabilisés.

## 3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables et conventions d'évaluations qui ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires consolidés sont les mêmes que celles que la Société a appliquées dans ses états financiers pour l'exercice terminé le 29 février 2016.

Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

### i) Instruments financiers

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version complète de l'IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9 (2014)). Elle met en place de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers. En vertu de l'IFRS 9 (2014), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. La norme instaure des changements additionnels relativement aux passifs financiers et elle modifie également le modèle de dépréciation en introduisant un nouveau modèle fondé sur les « pertes sur créances attendues » pour le calcul de la dépréciation. La date d'entrée en vigueur obligatoire de l'IFRS 9 vise les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2018 et l'IFRS 9 doit être appliquée rétrospectivement, sous réserve de certaines exemptions. La Société envisage d'adopter l'IFRS 9 (2014) dans ses états financiers consolidés de la période annuelle ouverte le 1er avril 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

### ii) Produits

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*. L'IFRS 15 remplacera entre autres l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. Cette norme comprend un modèle unique qui s'applique aux contrats avec des clients ainsi que deux approches pour comptabiliser les produits : à un moment précis ou progressivement. Le modèle propose une analyse des transactions en cinq étapes en fonction du contrat pour déterminer si les produits doivent être comptabilisés, le montant des produits comptabilisés et le moment où ils le sont. De nouveaux seuils quant aux estimations et au jugement ont été introduits, ce qui pourrait avoir une incidence sur le montant des produits comptabilisés ou le moment où ils le sont. La nouvelle norme s'applique aux contrats avec des clients. La nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, et l'adoption anticipée est permise. La Société envisage d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers consolidés de la période annuelle ouverte le 1er avril 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### iii) Contrat de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplace la norme l'IAS 17. La norme prévoit que tous les contrats de location de plus de 12 mois doivent être présentés dans les états financiers comme actif ou passif. La nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise. La Société envisage d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers consolidés de la période annuelle ouverte le 1er avril 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

### iv) Modifications à l'IFRS 2 – Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions

Le 20 juin 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, qui clarifient la façon de comptabiliser certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Une application anticipée est permise. À titre de mesure de simplification, les modifications sont applicables prospectivement. L'application rétrospective, ou anticipée, est permise si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances a posteriori. Les modifications énoncent les exigences relatives à la comptabilisation : des effets des conditions d'acquisitions des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie; des transactions dont le paiements est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement net pour les obligations relatives aux retenues d'impôt à la source; et d'une modification des modalités et conditions d'un paiement fondé sur des actions, qui a pour effet que la transaction, qui a été considérée comme étant réglée en trésorerie, est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres. La Société à l'intention d'adopter les modifications à l'IFRS 2 pour ses états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1er avril 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

## 4. Acquisition d'entreprises

Le 7 janvier 2016, la Société a complété l'acquisition de toutes les actions en circulation de la compagnie privée Biodroga. Le prix d'acquisition a été établi à 14 700 523 \$ lequel comprend 7 500 000 \$ payés comptant à la clôture, un solde de prix d'acquisition de 3 750 000 \$ portant intérêts et payable sur une période de trois ans et l'équivalent de 3 450 523 \$ en actions de Neptune émises à la clôture. Le solde de prix d'acquisition était sujet à des ajustements postérieurs basés sur la valeur nette de l'actif au 31 octobre 2015.

Au 31 août 2016, l'évaluation de la juste valeur estimative des actifs acquis, des passifs pris en charge et de la contrepartie transférée a été complétée, le solde de prix d'acquisition a été réduit de 65 514 \$, avec une diminution correspondante du goodwill.

## 5. Stocks

	31 août 2016	29 février 2016
Matières premières	7 494 549 \$	9 424 542 \$
Travaux en cours	1 213 458	1 379 803
Produits finis	5 651 638	6 688 353
Fournitures et pièces de rechange	665 383	626 782
	15 025 028 \$	18 119 480 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 5. Stocks (suite)

Pour la période de trois mois terminée le 31 août 2016, le coût des ventes de 8 999 890 \$ (3 682 629 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2015) comprend le coût des stocks de 8 997 553 \$ (3 702 172 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2015), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, la dépréciation des stocks de néant (945 273 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2015), les autres coûts de 72 935 \$ (440 821 \$ d'autres coûts et coûts indirects de production non attribués pour la période de trois mois terminée le 31 août 2015) et le renversement de dépréciation des stocks de néant (1 405 637 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2015).

Pour la période de six mois terminée le 31 août 2016, le coût des ventes de 16 737 310 \$ (7 229 562 \$ pour la période de six mois terminée le 31 août 2015) comprend le coût des stocks de 16 680 875 \$ (5 515 601 \$ pour la période de six mois terminée le 31 août 2015), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, la dépréciation des stocks de néant (945 273 \$ pour la période de six mois terminée le 31 août 2015), les autres coûts de 127 033 \$ (2 174 325 \$ d'autres coûts et coûts indirects de production non attribués pour la période de six mois terminée le 31 août 2015) et le renversement de dépréciation des stocks de néant (1 405 637 \$ pour la période de six mois terminée le 31 août 2015).

## 6. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et composantes du bâtiment	Matériel de laboratoire, de R&D et de production	Mobilier et matériel	Matériel informatique	Total
<b>Valeurs comptables nettes</b>						
29 février 2016	228 630 \$	21 288 096 \$	23 714 817 \$	240 782 \$	75 340 \$	45 547 665 \$
31 août 2016	228 630	20 872 982	24 023 042	217 541	64 173	45 406 368

## 7. Immobilisations incorporelles

	Ententes de non concurrence	Relation clients	Brevet	Ententes de licences	Marques de commerce	Total
<b>Valeurs comptables nettes</b>						
29 février 2016	378 000 \$	4 031 800 \$	730 293 \$	1 534 774 \$	150 289 \$	6 825 156 \$
31 août 2016	312 000	3 827 200	681 036	1 482 095	156 424	6 458 755

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 8. Prêts et emprunts

Cette note fournit des informations sur les conditions contractuelles des prêts et emprunts de la Société, lesquels sont évalués au coût amorti.

	31 août 2016	29 février 2016
<b>Prêts et emprunts</b>		
Prêt garanti d'Investissement Québec (« IQ »), principal autorisé de 12 500 000 \$, dont un montant de 12 500 000 \$ avait été prélevé au 28 février 2015, portant intérêt au taux de 7 % jusqu'en décembre 2015 et amendé pour porter intérêt à 8% à compter de janvier 2016, garanti par une hypothèque immobilière de premier rang sur l'usine et une hypothèque additionnelle sur la totalité des biens meubles, présents et futurs, corporels et incorporels, tangibles et intangibles, excluant Biodroga, remboursable en versements de capital mensuels de 260 415 \$ de janvier 2016 à décembre 2019.	10 080 427 \$	11 568 240 \$
Emprunt, portant intérêt au taux préférentiel plus 3,25 % (plus 2,75 % à partir de juillet 2016), garanti par une hypothèque de premier rang sur la totalité des biens de Biodroga, présents et futurs, corporels et incorporels, tangibles et intangibles, remboursable en versements mensuels de capital de 89 286 \$ et un dernier paiement de 4 464 276 \$ en décembre 2018. Le risque d'intérêt sur l'emprunt est mitigé par un swap de taux d'intérêt. La Société a réservé 3 000 000 \$ dans des placements court terme comme garantie sur le prêt. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 197 789 \$.	6 691 682	7 212 925
Emprunt, montant principal de 2,1 million de livres sterling (3 822 000 \$), portant intérêt à 12 %, garanti par une hypothèque de second rang sur la totalité des biens, présents et futurs, mobiliers et immobiliers, et corporels et incorporels, excluant Biodroga, remboursable en versements mensuels de capital de 63 636 livres sterling sur une période de 33 mois à partir de juillet 2017. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 146 666 \$.	3 494 242	–
Solde de prix d'acquisition de 3 684 486 \$ (note 4) dû aux anciens propriétaires de Biodroga dont un montant de 1 105 346 \$ portant intérêt à 5 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements trimestriels de 93 750 \$ de mars 2016 à décembre 2018 et un second montant de 2 579 140 \$ portant intérêt à 7 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements de capital trimestriels de 328 125 \$ de mars 2017 à décembre 2018.	3 403 236	3 750 000
Contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, principal autorisé et déboursé de 3 500 000 \$ au 28 février 2015, sans garantie ni intérêt, remboursable en versements mensuels de 58 333 \$ d'avril 2016 à mars 2021. La contribution reçue en trésorerie a été initialement comptabilisée à sa juste valeur estimative de 2 064 590 \$, en appliquant un taux d'actualisation de 9 %. L'écart entre les montants reçus et la juste valeur estimée est comptabilisé dans les contributions gouvernementales.	2 621 012	2 789 194
Prêt portant intérêt à 5% entièrement remboursé dans les 2 premiers trimestres de 2017.	–	1 250 000
Marge de crédit totalisant 1 800 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel plus 1 %.	910 000	1 040 000
Dettes liées à des contrats de location-financement, taux d'intérêt variant de 6,25 % à 7,13 %, remboursable en versements mensuels de 2 345 \$, échéant en novembre 2018 et en mars 2019.	59 076	71 023
	27 259 675	27 681 382
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	6 989 077	7 527 359
<b>Prêts et emprunts</b>	<b>20 270 598 \$</b>	<b>20 154 023 \$</b>

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 9. Capital et autres composantes des capitaux propres

### a) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société se composent de ce qui suit aux 31 août 2016 et 29 février 2016 :

	31 août 2016		29 février 2016	
	Nombre en circulation et exerçables	Montant	Nombre en circulation et exerçables	Montant
Bons de souscription liés au financement IQ i)	750 000	648 820 \$	750 000	648 820 \$
Bons de souscription de Neptune de série 2011-2 ii)	–	–	1 604	–
Bons de souscription de Neptune de série 2011-3 iii)	–	–	82 813	–
	750 000	648 820 \$	834 417	648 820 \$

i) Prix d'exercice de 3,37 \$ par action et expirant le 12 décembre 2019.

ii) Prix d'exercice de 10,11 \$ par action et expirés le 12 avril 2016.

iii) Prix d'exercice de 10,37 \$ par action et expirés le 12 avril 2016.

## 10. Participations ne donnant pas le contrôle

Les changements dans la participation dans une filiale qui n'entraînent pas une perte de contrôle sont comptabilisés comme des transactions sur les capitaux propres. Les écarts entre les contreparties reçues et les ajustements au titre des participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisés dans les capitaux propres.

### a) Acasti

Bien que la Société détienne moins de 50 % des actions d'Acasti et détienne moins de 50 % des droits de vote, la direction a déterminé que la Société contrôle l'entité. La direction a conclu que la Société détient le contrôle de fait d'Acasti parce que, entre autres choses, les droits de vote résiduels dans Acasti sont largement dispersés et aucune indication n'existe quant au fait que les autres actionnaires exerceraient collectivement leurs droits de vote. Aux 31 août 2016 et 29 février 2016, Neptune détenait 47,28 % (36,17 % et 36,69 % après dilution, respectivement), des actions d'Acasti et des droits de vote.

Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2016, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

i) Des options d'achat d'actions et des options d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de 2 568 210 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.

Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2015, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

ii) Divers détenteurs d'options d'achat d'actions d'Acasti ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A d'Acasti, ce qui a donné lieu au transfert de 75 000 actions d'Acasti de la part de Neptune et à un produit en trésorerie pour Neptune de 18 750 \$. L'incidence de l'exercice de ces options d'achat d'actions sur la participation ne donnant pas le contrôle est de 23 413 \$.

iii) Divers détenteurs d'options d'Acasti ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A d'Acasti, ce qui a entraîné l'émission de 2 500 actions par Acasti et un produit en trésorerie de 625 \$ pour Acasti. L'incidence de l'exercice de ces options sur la participation ne donnant pas le contrôle est de 689 \$.

iv) Des options d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de 45 000 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.

v) Acasti a libéré 169 750 unités d'actions avec restrictions (UAR) aux membres du conseil d'administration, hauts dirigeants, employés et consultants dans le cadre du régime incitatif à base de titres de capitaux propres d'Acasti. L'incidence de ces UAR libérées sur la participation ne donnant pas le contrôle est de (466 063)\$.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 10. Participations ne donnant pas le contrôle (suite)

### b) Bons de souscription et options de filiales

Les options, options d'achat d'actions et bons de souscription de filiales octroyés comme rémunération à base d'actions par la Société ou sa filiale, Acasti, se présentent comme suit :

	31 août 2016		29 février 2016	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Acasti Pharma Inc.				
Régime d'options sur actions (note 12 d))	1 037 801	2 346 392 \$	454 151	3 904 154 \$
Options d'achat d'actions (note 12 f))	149 750	908 603	292 850	1 644 328
	<b>1 187 551</b>	<b>3 254 995 \$</b>	<b>747 001</b>	<b>5 548 482 \$</b>

Les autres bons de souscription de filiales en circulation qui pourraient avoir une incidence sur la participation ne donnant pas le contrôle dans le futur se présentent comme suit :

	31 août 2016		29 février 2016	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Acasti Pharma Inc.				
Bons de souscription de l'appel public à l'épargne de 2014 de série 8 classés dans les passifs (592 500 détenus par Neptune) (i)	18 400 000	56 200 \$	18 400 000	151 343 \$
Bons de souscription du placement privé de 2014 de série 9 (ii)	161 654	–	161 654	–
	<b>18 561 654</b>	<b>56 200 \$</b>	<b>18 561 654</b>	<b>151 343 \$</b>

- i) Pour obtenir une action d'Acasti à un prix d'exercice de 15,00 \$ US, 10 bons de souscription doivent être exercés. Les bons de souscription expirent le 3 décembre 2018.
- ii) Bons de souscription pour acquérir une action d'Acasti à un prix d'exercice de 13,30 \$, expirant le 3 décembre 2018.

## 11. Produits financiers et charges financières

### a) Produits financiers

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2016	2015	2016	2015
Produits d'intérêts	9 187 \$	8 625 \$	23 915 \$	42 141 \$
Gain de change	329 826	1 222 918	–	1 086 223
Produits financiers	<b>339 013 \$</b>	<b>1 231 543 \$</b>	<b>23 915 \$</b>	<b>1 128 364 \$</b>

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 11. Produits financiers et charges financières (suite)

### b) Charges financières

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2016	2015	2016	2015
Charges d'intérêts et autres charges financières	(647 481) \$	(334 369) \$	(1 282 337) \$	(665 293) \$
Perte de change	-	-	(164 531)	-
Charges financières	(647 481) \$	(334 369) \$	(1 446 868) \$	(665 293) \$

## 12. Paiement fondé sur des actions

Description des accords de paiement fondé sur des actions

Au 31 août 2016, la Société avait conclu les accords de paiement fondé sur des actions suivants :

### Paiements fondés sur des actions de la Société

#### a) Régime d'options sur actions de la Société

##### i) Régime d'options sur actions

La Société a instauré un régime d'options sur actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société. Le prix d'exercice des options sur actions octroyées en vertu du régime correspond au minimum au prix de clôture des actions ordinaires à la cote de la Bourse de Toronto la veille de l'octroi. Les modalités d'acquisition et d'exercice des options sont déterminées par le conseil d'administration et incluent notamment les restrictions suivantes : la durée des options ne peut excéder dix ans et tout octroi d'options en vertu du régime d'options sur actions comprend certaines restrictions minimales, notamment une période d'acquisition des droits minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale des droits sur une base trimestrielle, au minimum. Le régime d'options sur actions permet à la Société d'octroyer un nombre d'options limité à 15 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation au moment de l'attribution. Le nombre total d'options sur actions pouvant être émises à une seule et même personne est limité à 5 % du total des actions ordinaires de la Société émises en circulation au moment de l'octroi, ce pourcentage étant limité à 2 % par consultant.

Le nombre et le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achat d'actions se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2016 et 2015	2,50 \$	4 242 025	3,10 \$	8 045 818
Attribution	1,52	821 000	1,75	963 000
Renonciation	2,82	(330 794)	3,68	(1 177 500)
Expiration	3,21	(167 437)	3,80	(2 025 418)
Options en circulation aux 31 août 2016 et 2015	2,25 \$	4 564 794	2,60 \$	5 805 900
Options exerçables aux 31 août 2016 et 2015	2,60 \$	2 642 793	3,01 \$	3 293 744



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 12. Paiement fondé sur des actions (suite)

- a) Régime d'options sur actions de la Société (suite)  
i) Régime d'options sur actions (suite)

La juste valeur des options octroyées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation des options Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées au cours des périodes suivantes :

	Six mois terminés le 31 août 2016	Six mois terminés le 31 août 2015
Prix d'exercice	1,52 \$	1,75 \$
Prix de l'action	1,52 \$	1,75 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,67 %	0,56 %
Durée estimative	3,50 ans	3,43 ans
Volatilité prévue	49,23 %	56,09 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2016 est de 0,55 \$ (0,69 \$ en 2015). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2016 (néant en 2015).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 174 072 \$ et 382 603 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 (246 012 \$ et 531 338 \$ en 2015).

- ii) Options de performance

Le 16 octobre 2015, la Société a octroyé 625 000 options de performance en vertu du régime d'options sur actions de la Société à un prix d'exercice de 1,55 \$ par action, expirant le 16 octobre 2020. Les options sont acquises après une période minimum de deux ans de service et la réalisation de conditions de performance du marché dans les trois ans suivantes. Une portion du tiers du nombre total d'options sera acquise avec chaque augmentation de 0,50 \$ de la valeur au marché de l'action ordinaire de catégorie A de Neptune.

Le nombre et le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achat d'actions se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation au 1 <sup>er</sup> mars 2016	1,55 \$	625 000
Renonciation	1,55	(150 000)
Options en circulation au 31 août 2016	1,55 \$	475 000
Options exerçables au 31 août 2016	– \$	–

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 10 236 \$ et 74 207 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 (néant en 2015).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 12. Paiement fondé sur des actions (suite)

### b) Unités d'actions avec restrictions (« UAR ») et unités d'actions différées (« UAD ») de la Société

La Société a établi un régime incitatif à base de titres de capitaux propres pour les employés, administrateurs et consultants de la Société. Le régime prévoit l'émission d'unités d'actions avec restrictions, d'unités d'actions liées au rendement, d'actions avec restrictions, d'unités d'actions différées et d'autres formes d'attributions fondées sur des actions, sous réserve des conditions restrictives pouvant être déterminées par le Conseil d'administration. Lorsque les conditions restrictives sont remplies, le cas échéant, le régime prévoit le règlement des attributions en circulation sous forme d'actions.

Il n'y a aucune UAR en circulation au 31 août 2016 (11 250 en 2015) et aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au cours des périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 (5 177 \$ et 12 251 \$ en 2015).

Du total des 350 354 UAD attribuées par la Société au cours de la période, 160 000 UAD s'acquiescent lors de la réalisation de conditions de performance qui devront être réalisées au plus tard le 30 juin 2018, 101 398 UAD s'acquiescent en contrepartie de services qui seront rendus pendant une période de 12 mois et 88 956 UAD sont déjà acquises, ayant été attribuées pour des services rendus. La juste valeur des UAD correspond au prix de l'action à la date de l'octroi et est comptabilisée comme rémunération à base d'actions, dans le surplus d'apport, sur la période d'acquisition.

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD
UAD en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2016 et 2015	1,72 \$	75 000	- \$	-
Attribution	1,57	350 354	1,72	75 000
UAD en circulation aux 31 août 2016 et 2015	1,60 \$	425 354	1,72 \$	75 000
UAD exerçables aux 31 août 2016 et 2015	1,67 \$	163 956	- \$	-

La juste valeur des UAD attribuées au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2016 était de 1,57 \$ l'unité.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 68 159 \$ et 213 159 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 (34 441 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015).

### c) Bons de souscription de la Société

Dans le cadre du plan d'arrangement de NeuroBioPharm visant l'acquisition par Neptune de la totalité des actions émises et en circulation de NeuroBioPharm en février 2015, les droits liés aux bons de souscription et options d'achat d'actions de NeuroBioPharm ont été échangés contre des bons de souscription de Neptune.

Le nombre et le prix moyen pondéré des bons de souscription s'établissent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription
Bons de souscription en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2016 et 2015	12,84 \$	292 047	8,61 \$	1 395 933
Renonciation	11,86	(129 122)	19,36	(4 417)
Expiration	12,17	(137 589)	6,61	(1 008 186)
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 31 août 2016 et 2015	21,50 \$	25 336	13,73 \$	383 330

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 12. Paiement fondé sur des actions (suite)

### Paiements fondés sur des actions de la filiale Acasti

#### d) Régime d'options sur actions de la filiale Acasti

La filiale Acasti a instauré un régime d'options sur actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'Acasti. Le régime prévoit l'octroi d'options d'achat d'actions de catégorie A. Le prix d'exercice des options octroyées en vertu de ce régime correspond au minimum au prix de clôture des actions cotées la veille de l'octroi. Aux termes de ce régime, le nombre d'options de catégorie A pouvant être octroyées est limité à 2 142 407, correspondant à 20 % du nombre d'actions ordinaires de catégorie A émises et en circulation au 29 février 2016. Les modalités d'acquisition et d'exercice des options sont déterminées par le conseil d'administration d'Acasti et incluent notamment les restrictions suivantes : la durée des options ne peut excéder dix ans et tout octroi d'options en vertu du régime d'options sur actions comprend certaines restrictions minimales, notamment une période d'acquisition des droits minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale des droits sur une base trimestrielle, au minimum. Le nombre total d'actions pouvant être émises à un consultant est limité à 2% du nombre d'actions ordinaires d'Acasti émises et en circulation. Acasti est autorisée à octroyer aux termes du régime d'options d'achat d'actions le nombre d'options qui pourrait faire en sorte que le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice d'options octroyées a) à des personnes apparentées dépasse 10 % du nombre d'actions ordinaires émises de catégorie A et en circulation d'Acasti (avant dilution) à la date de l'octroi des options ou b) à une personne admissible au cours d'une période de 12 mois dépasse 5 % du nombre d'actions ordinaires de catégorie A émises et en circulation d'Acasti (avant dilution) à la date de l'octroi des options.

Le nombre et le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achat d'actions se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2016 et 2015	13,52 \$	454 151	15,33 \$	429 625
Attribution	1,72	835 400	4,65	109 188
Exercice	–	–	2,50	(250)
Renonciation	14,13	(128 750)	15,72	(16 000)
Expiration	14,65	(123 000)	21,00	(5 000)
Options en circulation aux 31 août 2016 et 2015	3,81 \$	1 037 801	13,02 \$	517 563
Options exerçables aux 31 août 2016 et 2015	11,92 \$	197 845	15,70 \$	374 439

La juste valeur des options octroyées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation des options Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées au cours des périodes suivantes :

	Six mois terminés le 31 août 2016	Six mois terminés le 31 août 2015
Prix d'exercice	1,72 \$	4,65 \$
Prix de l'action	1,72 \$	4,65 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,70 %	0,66 %
Durée estimative	4,38 ans	4,20 ans
Volatilité prévue	124,66 %	65,63 %

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 12. Paiement fondé sur des actions (suite)

### d) Régime d'options sur actions de la filiale Acasti (suite)

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2016 est de 1,42 \$ et aucune option n'a été octroyée à des non-salariés (2,14 \$ en 2015).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 210 383 \$ et 274 723 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 (52 279 \$ et 111 647 \$ en 2015). Les montants pour les périodes de six mois terminées les 31 août 2016 et 2015 sont inclus dans le poste « Bons de souscription et options de filiales » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

### e) Unités d'actions avec restrictions d'Acasti (« UAR »)

Acasti a établi un régime incitatif à base de titres de capitaux propres pour les employés, administrateurs et consultants d'Acasti. Le régime prévoit l'émission d'unités d'actions avec restrictions, d'unités d'actions liées au rendement, d'actions avec restrictions, d'unités d'actions différées et d'autres formes d'attributions fondées sur des actions, sous réserve des conditions restrictives pouvant être déterminées par le Conseil d'administration d'Acasti.

Il n'y a aucun instrument en circulation au 31 août 2016 (11 250 en 2015) et aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au cours des périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 (88 108 \$ et 153 617 \$ en 2015).

### f) Options d'achat d'actions d'Acasti

De temps à autre, la Société a octroyé à ses employés des options d'achat d'actions qu'elle détient dans sa filiale Acasti.

Le nombre et le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achat d'actions d'Acasti se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options d'achat d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options d'achat d'actions
Options d'achat d'actions en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2016 et 2015	12,65 \$	292 850	18,51 \$	505 750
Exercice	–	–	2,50	(7 500)
Expiration	3,55	(89 225)	–	–
Renonciation	24,19	(53 875)	28,08	(6 500)
<b>Options d'achat d'actions en circulation aux 31 août 2016 et 2015</b>	<b>13,92 \$</b>	<b>149 750</b>	<b>18,64 \$</b>	<b>491 750</b>
<b>Options d'achat d'actions exerçables aux 31 août 2016 et 2015</b>	<b>13,92 \$</b>	<b>149 750</b>	<b>18,57 \$</b>	<b>489 500</b>

Au cours des périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015, aucun montant n'a été constaté au titre de la rémunération à base d'actions liée au plan des options d'achat d'actions.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 13. Impôts sur le résultat

Impôt sur le résultat comptabilisé en revenu ou en perte :

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2016	2015	2016	2015
Charge d'impôt différée – Naissance et renversement des différences temporaires	7 847 \$	– \$	299 526 \$	– \$
Impôt sur le résultat	7 847 \$	– \$	299 526 \$	– \$

La charge d'impôt différé sur le résultat pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 est le résultat de l'utilisation des actifs d'impôt différé comptabilisés suite à l'acquisition de Biodroga le 7 janvier 2016.

## 14. Information supplémentaire sur le flux de trésorerie

(a) Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation :

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2016	2015	2016	2015
Clients et autres débiteurs	1 255 288 \$	(1 602 901) \$	3 494 299 \$	906 426 \$
Crédits d'impôt à recevoir	(32 772)	(37 954)	(57 454)	306 459
Charges payées d'avance	762 225	69 806	500 390	201 178
Stocks	1 765 315	357 600	3 094 452	(323 410)
Fournisseurs et autres créditeurs	783 886	(1 687 982)	(2 244 745)	(1 520 080)
Sommes perçues d'avance	95 659	50 024	145 621	188 984
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation	4 629 601 \$	(2 851 407) \$	4 932 563 \$	(240 443) \$

(b) Transactions sans effet sur la trésorerie :

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2016	2015	2016	2015
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	1 246 \$	(161 008) \$	26 335 \$	64 219 \$
Immobilisations incorporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	889	(358)	889	50 112
Immobilisations corporelles acquises par voie de contrat de location-financement	–	–	–	16 250

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

---

## 15. Engagements et éventualités

### a) Engagements

- i) Aux termes d'une entente conclue avec une société contrôlée par M. Henri Harland, l'ancien chef de la direction de la Société, la Société devrait payer des redevances représentant 1 % des produits issus de l'huile de krill, en versements semestriels pour une période indéterminée. Neptune a déposé une requête contestant la validité de certaines clauses de l'accord.
- ii) Dans le cours normal de ses activités, Acasti a signé des ententes avec divers partenaires et fournisseurs pour que ceux-ci exécutent des projets de recherche et fabriquent des produits. La filiale de la Société a entrepris des projets de recherche et de développement qui seront menés sur une période de 18 mois pour un coût total initial de 5 141 043 \$, dont une tranche de 2 846 176 \$ a été versée à ce jour. Au 31 août 2016, un montant de 695 503 \$ était inclus dans le poste « Fournisseurs et autres crédateurs » à l'égard de ces projets.

Acasti a conclu une entente prévoyant l'achat d'un équipement de recherche et de développement de 2 589 083 \$ en vue de son approvisionnement clinique et commercial futur de son produit. Au 31 août 2016, un montant de 942 729 \$ a été versé à ce jour relativement à cet équipement.

### b) Éventualités

Dans le cours normal de ses activités, la Société est partie à diverses réclamations et poursuites. Les plus importantes sont les suivantes :

- (i) L'ancien chef de la Société réclame le versement d'une somme d'environ 8 500 000 \$ et l'émission d'instruments de capitaux propres. Comme la direction de la Société estime que ces revendications ne sont pas valides, aucune provision n'a été comptabilisée. Neptune et ses filiales ont également déposé une demande supplémentaire pour récupérer certains montants de ce dirigeant. Tous les paiements à base d'actions en circulation détenues par l'ancien chef de la direction ont été annulés au cours de l'exercice terminé le 28 février 2015.
- (ii) La Société a engagé une procédure d'arbitrage contre un client qui lui doit une somme de 3,7 millions de dollars américains (5 millions de dollars). Une provision pour créances douteuses a déjà été reconnue pour la totalité du montant à recevoir. Dans sa demande reconventionnelle, ce client demande une somme au titre de dommages-intérêts. Comme la direction de la Société estime que cette demande reconventionnelle n'est pas valide, aucune provision en plus de la créance douteuse n'a été comptabilisée.

Bien que l'issue de ces et de diverses autres réclamations et poursuites contre la Société au 31 août 2016 ne peut être établie avec certitude, d'après les informations actuellement à sa disposition, la direction est d'avis que l'issue définitive de ces affaires, prises individuellement et collectivement, n'aura pas une incidence défavorable significative sur la situation financière de la Société ou sur les tendances générales de ses résultats d'exploitation.

## 16. Instruments financiers

Certaines des méthodes comptables et informations de la Société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et passifs financiers que des actifs et passifs non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-dessous.

### *Actifs et passifs financiers et non financiers*

En déterminant la juste valeur, la Société utilise une hiérarchie des justes valeurs basée sur les différents niveaux qui sont définis comme suit :

- Niveau 1 : Ce niveau représente les données observables comme les prix cotés sur des marchés actifs.
- Niveau 2 : Ce niveau représente les données d'entrée autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.
- Niveau 3 : Ce niveau représente les données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables, ou alors le sont seulement dans une très faible mesure, ce qui oblige les entités à établir leurs propres hypothèses.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 16. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers évalués au coût amorti :

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et passifs financiers à court terme se rapprochait de leur juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces instruments. La valeur comptable des placements à court terme réservés se rapproche également de leur juste valeur compte tenu de l'échéance rapprochée de ces fonds réinvestis.

La juste valeur des prêts et emprunts à taux fixes est déterminée en actualisant les flux monétaires futurs aux taux dont la Société pourrait actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances similaires. La juste valeur de ces prêts et emprunts se rapproche de leur valeur comptable et a été mesurée en utilisant des données d'entrée de niveau 3.

Instruments financiers évalués à la juste valeur :

### *Autre participation*

La Société a évalué sa participation dans BlueOcean à la juste valeur sur une base récurrente, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Cette participation a été évaluée à l'aide de données d'entrée de niveau 1.

La juste valeur de la participation dans BlueOcean a été établie à 97 868 \$ ou 0,02 \$ par action au 31 août 2016 (174 479 \$ ou 0,035 \$ au 29 février 2016). La variation de la juste valeur s'est traduite par une perte de, respectivement, 379 \$ et 76 611 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 (une perte de 534 228 \$ et 13 647 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015). Pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016, de ces montants, une portion de néant et 73 050 \$ (475 007 \$ et 13 647 \$ en 2015) ont été respectivement comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et une portion de 379 \$ et 3 561 \$ (59 221 \$ pour les deux périodes de 2015) ont été respectivement comptabilisés en changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés.

### *Passifs dérivés au titre des bons de souscription*

La Société détermine la juste valeur des passifs dérivés au titre des bons de souscription sur une base récurrente. Ces passifs financiers ont été évalués en utilisant des données d'entrée de niveau 3.

La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne d'Acasti en 2014 a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	31 août 2016	29 février 2016
Prix d'exercice <sup>1)</sup>	1,33 \$ US	1,50 \$ US
Prix de l'action	1,33 \$ US	1,50 \$ US
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,82 %	0,87 %
Durée estimative	2,26 ans	2,76 ans
Volatilité prévue	75,97 %	76,34 %

<sup>1)</sup> Pour obtenir une action d'Acasti, 10 bons de souscription doivent être exercés.

La juste valeur des bons de souscription émis a été établie à 0,04 \$ par bon de souscription au 31 août 2016 (0,09 \$ par bon de souscription au 29 février 2016). La variation de la juste valeur s'est traduite par un gain de respectivement 63 457 \$ et 95 143 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 (un gain de 22 925 \$ et 1 676 327 \$, respectivement, pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015) et a été comptabilisé en changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés.

Une augmentation ou une diminution de 5 % dans l'hypothèse de volatilité, qui est la donnée d'entrée non observable importante utilisée pour estimer la juste valeur entraînerait une perte de 2 635 \$ ou un gain de 31 678 \$, respectivement.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 16. Instruments financiers (suite)

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 aux 31 août 2016 et 29 février 2016 est présenté ci-dessous :

	31 août 2016	29 février 2016
Solde d'ouverture aux 1 <sup>er</sup> mars 2016 et 2015	151 343 \$	2 281 508 \$
Profit découlant de la variation de la juste valeur	(95 143)	(2 130 165)
Solde de clôture aux 31 août 2016 et 29 février 2016	56 200 \$	151 343 \$

### Contrats de swap dérivés

	31 août 2016	29 février 2016
<b>Actifs non courants</b>		
Contrat de swap de devises étrangères	12 209 \$	– \$
<b>Passifs non courants</b>		
Contrat de swap de devises étrangères	44 022	–
Contrat de swap de taux d'intérêt	23 127	37 049
	67 149 \$	37 049 \$

### (i) Risque de change

La Société utilise des contrats de swap de devises étrangères pour convertir une dette à long terme en livres sterling à une dette en dollars américains afin d'atténuer son exposition des passifs financiers au risque de change ainsi que d'atténuer le risque des actifs financiers à court terme libellés en dollars américains. La Société n'a pas appliqué la comptabilité de couverture aux différences de change découlant de ces accords. Ces instruments ont été enregistrés dans l'état consolidé de la situation financière à leur juste valeur.

Les dérivés de change de la Société sont les suivants :

	Taux fixe %	Montant nominal	Échéance	31 août 2016	29 février 2016
Contrat de swap de devises étrangères (GBP pour \$ CA)	12.00	3 639 930 \$ CA	30 avril 2018	44 022 \$	– \$
Contrat de swap de devises étrangères (\$ CA pour \$ US)	13.17	2 768 850 \$ US	30 avril 2018	(12 209)	–

La détermination de niveau 2 de la juste valeur des contrats de swap de devises étrangères est mesurée en utilisant les taux publiés par l'institution financière qui est une contrepartie à ces derniers. La variation de la juste valeur du swap de devises étrangères CA/US s'est élevée à un gain de 12 209 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 et est comptabilisé dans le changement de la juste valeur des actifs et passifs dérivés. La variation de la juste valeur du swap de devises étrangères GBP/CA s'est élevée à une perte de 44 022 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2016 et est comptabilisée dans le changement de la juste valeur des actifs et passifs dérivés. Neptune a réservé 125 000 \$ dans des placements à court terme comme garantie sur le swap.

Un changement présumé de 1 % du taux de change n'aurait pas d'effet significatif sur la perte nette.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 16. Instruments financiers (suite)

### (ii) Risque de taux d'intérêt

La Société a recours à des contrats de swap de taux d'intérêt pour fixer une partie des coûts de sa dette et réduire son exposition à la variabilité des taux d'intérêt en échangeant des paiements à taux variable contre des paiements à taux fixe. La Société a désigné son swap de taux d'intérêt comme une couverture de flux de trésorerie à l'égard desquelles elle applique la comptabilité de couverture. L'analyse d'échéance du contrat de swap de taux d'intérêt utilise pour gérer le risque de taux d'intérêt associé à la dette à long terme est la suivante :

	Taux fixe %	Montant nominal	Échéance	31 août 2016	29 février 2016
Contrat de swap de taux d'intérêt	2.94	5 625 000 \$	27 décembre 2018	23 127 \$	37 049 \$

La détermination de niveau 2 de la juste valeur du swap de taux d'intérêt est mesuré en utilisant une technique d'évaluation généralement acceptée qui représente la valeur actualisée de la différence entre la valeur du swap sur la base de taux d'intérêt variables (estimée en utilisant la courbe de rendement des taux d'intérêt prévus) et la valeur du swap sur la base de taux d'intérêt fixe. Le risque de crédit de la contrepartie est également pris en considération dans la détermination de la juste valeur. Le swap de taux d'intérêt est en baisse dans la même proportion que la dette est couverte. Le changement dans la juste valeur est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.

Un changement présumé de 1 % du taux d'intérêt n'aurait pas d'effet significatif sur la perte nette.

## 17. Secteurs opérationnels

La Société a deux secteurs à présenter, comme il est décrit ci-dessous, qui sont les unités d'exploitation stratégiques de la Société. Les unités d'exploitation stratégiques offrent différents produits et services et sont gérées séparément, car elles requièrent différentes stratégies en matière de technologie et de marketing. Pour chacune des unités d'exploitation stratégiques, le principal décideur opérationnel de la Société passe en revue au moins tous les trimestres les rapports de gestion internes.

Le sommaire qui suit décrit les activités de chacun des secteurs de la Société :

- Le secteur nutraceutique produit et commercialise des produits nutraceutiques et des solutions clés en main principalement pour des oméga-3 en gélules et en liquides.
- Le secteur cardiovasculaire développe et commercialise des aliments médicaux et des produits pharmaceutiques pour les maladies cardiovasculaires.

L'information sur les résultats de chaque secteur à présenter est incluse ci-après. La performance d'un secteur est évaluée en fonction du bénéfice sectoriel (perte sectorielle) avant impôt sur le résultat, comme l'indiquent les rapports de gestion internes examinés par le principal décideur opérationnel de la Société. Le bénéfice sectoriel (perte sectorielle) permet d'évaluer la performance d'un secteur dans la mesure où la direction est d'avis que cette information est la plus pertinente pour évaluer les résultats de certains secteurs par rapport à ceux d'autres entités évoluant au sein des mêmes secteurs d'activité. La fixation des prix de cession interne s'appuie sur des taux prédéterminés et acceptés par toutes les parties.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 17. Secteurs opérationnels (suite)

Information sur les secteurs à présenter

Période de trois mois terminée le 31 août 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	11 586 810 \$	3 651 \$	– \$	11 590 461 \$
Amortissement et dépréciation	(766 591)	(614 286)	580 707	(800 170)
Rémunération à base d'actions	(252 467)	(210 383)	–	(462 850)
Produits financiers	319 490	57 419	(37 896)	339 013
Charges financières	(682 915)	(2 462)	37 896	(647 481)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(32 192)	65 566	(2 109)	31 265
Perte du secteur à présenter avant impôt	(660 278)	(2 329 945)	578 598	(2 411 625)
Impôts différés	(7 847)	–	–	(7 847)
Actifs du secteur à présenter	119 591 205	23 551 621	(45 774 660)	97 368 166
Passifs du secteur à présenter	34 384 560	1 540 369	(123 544)	35 801 385

Période de trois mois terminée le 31 août 2015

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	4 370 545 \$	6 999 \$	– \$	4 377 544 \$
Autres revenus – recouvrements des assurances	724 259	–	–	724 259
Amortissement et dépréciation	(598 122)	(594 610)	580 707	(612 025)
Rémunération à base d'actions	(344 587)	(81 430)	–	(426 017)
Produits financiers	334 748	896 795	–	1 231 543
Charges financières	(333 341)	(1 028)	–	(334 369)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(59 221)	23 678	(753)	(36 296)
Perte du secteur à présenter avant impôt	(1 896 400)	(1 240 605)	579 954	(2 557 051)
Actifs du secteur à présenter	102 663 519	32 977 842	(46 755 497)	88 885 864
Passifs du secteur à présenter	21 062 364	1 847 844	(208 868)	22 701 340

Période de six mois terminée le 31 août 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	22 841 327 \$	6 539 \$	– \$	22 847 866 \$
Amortissement et dépréciation	(1 532 356)	(1 222 922)	1 161 414	(1 593 864)
Rémunération à base d'actions	(669 969)	(274 723)	–	(944 692)
Produits financiers	1 086	105 971	(83 142)	23 915
Charges financières	(1 251 091)	(278 919)	83 142	(1 446 868)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(35 373)	98 305	(3 162)	59 770
Perte du secteur à présenter avant impôt	(1 618 886)	(5 483 504)	1 158 252	(5 944 138)
Impôts différés	(299 526)	–	–	(299 526)
Actifs du secteur à présenter	119 591 205	23 551 621	(45 774 660)	97 368 166
Passifs du secteur à présenter	34 384 560	1 540 369	(123 544)	35 801 385

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

## 17. Secteurs opérationnels (suite)

Période de six mois terminée le 31 août 2015

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	7 069 929 \$	12 153 \$	– \$	7 082 082 \$
Produits provenant des ventes internes	342 080	–	(342 080)	–
Autres revenus – recouvrement des assurances	724 259	–	–	724 259
Amortissement et dépréciation	(1 190 454)	(1 182 454)	1 161 414	(1 211 494)
Rémunération à base d'actions	(686 231)	(157 063)	–	(843 294)
Produits financiers	295 673	832 691	–	1 128 364
Charges financières	(663 302)	(1 991)	–	(665 293)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(59 221)	1 732 080	(55 753)	1 617 106
Perte du secteur à présenter avant impôt	(6 422 094)	(2 206 351)	1 105 661	(7 522 784)
Actifs du secteur à présenter	102 663 519	32 977 842	(46 755 497)	88 885 864
Passifs du secteur à présenter	21 062 364	1 847 844	(208 868)	22 701 340

Les écarts entre les sommes de tous les secteurs et les soldes consolidés s'expliquent principalement par l'exploitation du secteur cardiovasculaire au terme de la licence émise par le secteur nutraceutique, détenteur ultime de la propriété intellectuelle originale employée dans les applications pharmaceutiques. Les immobilisations incorporelles associées à la licence du secteur cardiovasculaire et leur dotation à l'amortissement sont éliminées à la consolidation. Les placements intersectoriels et les soldes à payer ou à recevoir sont à l'origine d'autres éliminations d'actifs et de passifs des secteurs à présenter.

Le secteur nutraceutique est le principal débiteur des obligations liées aux charges du siège social de la Société. Toutes les charges du siège social significatives sont imputées aux secteurs à présenter en proportion de la part estimative des services ou des avantages obtenus par chacun. Ces charges ne représentent pas nécessairement les coûts qui devraient autrement être engagés par les secteurs s'ils ne recevaient pas les services ou les avantages grâce aux ressources mises en commun par le groupe ou s'ils ne recevaient pas de financement du secteur nutraceutique.

## 18. Parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

Certains dirigeants et les membres du conseil d'administration sont les principaux dirigeants de la Société. Ils exercent un contrôle sur 9 % des actions avec droit de vote de la Société.

La rémunération des principaux dirigeants s'établit comme suit pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015 :

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2016	2015	2016	2015
Avantages à court terme	729 718 \$	291 430 \$	1 353 457 \$	597 548 \$
Indemnités de cessation d'emploi	–	–	– \$	393 000
Charge de rémunération à base d'actions	413 512	257 964	765 588 \$	566 476
	1 143 230 \$	549 394 \$	2 119 045 \$	1 557 024 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2016 et 2015

---

## 19. Changement dans la présentation

Au cours de la période courante, la Société a modifié les états consolidés du résultat net et du résultat global en reclassant une dépense d'amortissement d'équipement ainsi que certains frais légaux de « Charges de recherche et développement » à « Frais de vente, généraux et charges administratives » afin de refléter de façon plus appropriée la manière dont les avantages économiques sont tirés de ces dépenses. Les données correspondantes de l'état consolidé du résultat net et du résultat global de l'exercice précédent ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour le présent exercice à des fins de comparabilité, donnant lieu à des reclassements de respectivement 133 421 \$ et 213 342 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015 de « Charges de recherche et développement » à « Frais de vente, généraux et charges administratives ».

Étant donné que la reclassification a eu lieu à même les activités d'exploitation dans les états consolidés du résultat net et du résultat global, celle-ci n'a aucun effet sur les états consolidés de la situation financière.

## 20. Événement subséquent

Le 3 octobre 2016, Neptune et Aker BioMarine (« Aker ») ont annoncé qu'elles ont conclu un accord général de concession réciproque de licences, mettant ainsi fin au contentieux entre les deux entreprises. L'accord met fin à tous les litiges en cours. Aker conserve l'accès aux brevets de composition de Neptune, contre des redevances de 10 M\$ US payables sur 15 mois. Neptune acquiert les droits d'utilisation du portefeuille spécifique de brevets d'huile de krill d'Aker contre des redevances de 4 M\$ US payables sur 15 mois également.