

États financiers consolidés de

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

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Tour KPMG, Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal (Québec) H3A 0A3  
Canada

Téléphone (514) 840-2100  
Télécopieur (514) 840-2187  
Internet www.kpmg.ca

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT

Aux actionnaires de Neptune Technologies & Bioressources Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Neptune Technologies & Bioressources Inc., qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 mars 2017 et au 29 février 2016, les états consolidés du résultat net et du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour la période de treize mois close le 31 mars 2017 et l'exercice clos le 29 février 2016, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### *Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité des auditeurs*

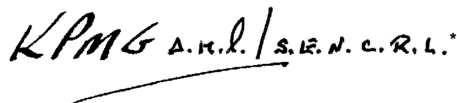
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada et les normes du Public Company Accounting Oversight Board (États-Unis). Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances. Un audit comporte également une vérification par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des informations fournis dans les états financiers consolidés, l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Opinion*

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de Neptune Technologies & Bioressources Inc. au 31 mars 2017 et au 29 février 2016, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour la période de treize mois close le 31 mars 2017 et l'exercice clos le 29 février 2016, conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board.

  
KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.\*

Le 7 juin 2017

Montréal, Canada

\*CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A119178

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est une société canadienne à responsabilité limitée et un cabinet membre du réseau KPMG de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Cooperative (« KPMG International »), entité suisse.  
KPMG Canada fournit des services à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers consolidés

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## États financiers

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés de la situation financière

Aux 31 mars 2017 et 29 février 2016

	31 mars 2017	29 février 2016
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 25)	15 802 363 \$	5 472 927 \$
Placements à court terme (note 25)	–	7 527 115
Clients et autres débiteurs (note 5)	13 559 469	10 079 073
Crédits d'impôt à recevoir (note 19)	139 932	785 266
Charges payées d'avance	590 406	1 091 374
Stocks (note 6)	13 242 735	18 119 480
	<b>43 334 905</b>	<b>43 075 235</b>
Placements à court terme réservés (note 25)	2 745 000	3 000 449
Immobilisations corporelles (note 7)	45 958 222	45 547 665
Immobilisations incorporelles (note 8)	11 947 693	6 825 156
Goodwill (notes 4 et 8)	6 750 626	6 816 139
Crédits d'impôt recouvrable (note 19)	152 464	152 464
Actifs d'impôts différés (note 19)	265 461	453 980
Autre actif financier (note 22 a)i)	65 745	174 479
<b>Total des actifs</b>	<b>111 220 116 \$</b>	<b>106 045 567 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs (note 9)	9 993 019 \$	9 817 787 \$
Prêts et emprunts (note 10)	7 192 315	7 527 359
Produits différés	549 675	741 079
Impôt sur le résultat à payer	–	301 287
	<b>17 735 009</b>	<b>18 387 512</b>
Avantages incitatifs différés	326 456	390 759
Créditeur à long terme (note 11)	795 072	–
Prêts et emprunts (note 10)	15 739 229	20 154 023
Déventures convertibles non garanties (note 12)	1 406 365	–
Autres passifs financiers (note 22 a)ii) et iii))	417 747	188 392
<b>Total des passifs</b>	<b>36 419 878</b>	<b>39 120 686</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social (note 13)	127 201 343	127 201 343
Bons de souscription (note 13 c)	648 820	648 820
Surplus d'apport	33 335 136	29 871 114
Cumul des autres éléments du résultat global	(427 350)	(352 396)
Déficit	(97 010 523)	(103 923 751)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</b>	<b>63 747 426</b>	<b>53 445 130</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (note 14)	7 435 948	7 931 269
Bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales (note 14)	3 616 864	5 548 482
<b>Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>11 052 812</b>	<b>13 479 751</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>74 800 238</b>	<b>66 924 881</b>
Engagements et éventualités (note 24)		
Événements postérieurs à la date de clôture (note 28)		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>111 220 116 \$</b>	<b>106 045 567 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil :

/s/ Pierre Fitzgibbon  
Pierre Fitzgibbon  
Président du Conseil d'administration

/s/ François R. Roy  
François R. Roy  
Administrateur

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés du résultat net et du résultat global

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

	31 mars 2017 (13 mois)	29 février 2016 (12 mois)
Produits provenant des ventes	45 734 361 \$	21 085 058 \$
Produits provenant de redevance	1 083 022	1 547 384
Total des produits	46 817 383	22 632 442
Coût des ventes (note 6)	(34 015 571)	(18 064 827)
Marge brute	12 801 812	4 567 615
Charges de recherche et de développement	(7 248 873)	(7 144 253)
Crédits d'impôt de recherche et de développement et subventions (note 19)	2 408 377	564 359
Frais de vente, généraux et charges administratives	(4 840 496)	(6 579 894)
Autres produits – provenant de règlements de redevance (note 15)	(17 060 852)	(14 007 511)
Autres produits – recouvrements d'assurance (note 15)	15 301 758	–
Revenu (perte) provenant des activités d'exploitation	–	1 224 259
Revenu (perte) provenant des activités d'exploitation	6 202 222	(14 795 531)
Produits financiers (note 17)	66 536	1 425 423
Charges financières (note 17)	(2 772 146)	(1 445 965)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés (note 22)	(263 135)	2 057 991
Revenu (perte) avant impôt sur le résultat	(2 968 745)	2 037 449
Revenu (perte) avant impôt sur le résultat	3 233 477	(12 758 082)
Impôt sur le résultat		
Impôts exigibles (note 19)	(2 294 471)	(117 631)
Impôt différés (note 19)	(59 157)	2 045 995
Revenu (perte) nette	(2 353 628)	1 928 364
Revenu (perte) nette	879 849	(10 829 718)
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette)		
Perte latente sur une participation disponible à la vente (note 22 a)ii)	(104 705)	(184 097)
Variation nette dans les gains (pertes) non réalisées sur les dérivés classés comme couverture de flux de trésorerie (note 22 a)iii)	29 751	(37 049)
Total autres éléments du résultat global	(74 954)	(221 146)
Résultat global total	804 895 \$	(11 050 864) \$
Revenu (perte) nette attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	6 913 228 \$	(7 469 989) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle (note 14)	(6 033 379)	(3 359 729)
Revenu (perte) nette	879 849 \$	(10 829 718) \$
Résultat global total attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	6 838 274 \$	(7 691 135) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle (note 14)	(6 033 379)	(3 359 729)
Résultat global total	804 895 \$	(11 050 864) \$
Résultat de base et dilué par action	0,09 \$	(0,10) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (note 20)	77 945 548	75 735 555
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (note 20)	78 145 887	75 735 555

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés des variations des capitaux propres

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

	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, options et autres éléments de capitaux propres 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 \$
Revenu net (perte nette) pour la période	-	-	-	-	-	-	6 913 228	6 913 228	-	(6 033 379)	(6 033 379)	879 849
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(104 705)	29 751	-	(74 954)	-	-	-	(74 954)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(104 705)	29 751	6 913 228	6 838 274	-	(6 033 379)	(6 033 379)	804 895
<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 18)	-	-	-	1 340 324	-	-	-	1 340 324	674 578	-	674 578	2 014 902
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	1 340 324	-	-	-	1 340 324	674 578	-	674 578	2 014 902
<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 14 i))	-	-	-	3 059 035	-	-	-	3 059 035	(3 059 035)	-	(3 059 035)	-
Appel public à l'épargne d'Acasti (note 14 a)ii))	-	-	-	(935 337)	-	-	-	(935 337)	143 932	5 538 058	5 681 990	4 746 653
Émission de débentures convertibles non garanties par Acasti, net de la charge d'impôt différé de 129,362 \$ (note 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	308 907	-	308 907	308 907
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	2 123 698	-	-	-	2 123 698	(2 606 196)	5 538 058	2 931 862	5 055 560
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	3 464 022	-	-	-	3 464 022	(1 931 618)	5 538 058	3 606 440	7 070 462
Solde au 31 mars 2017	77 945 548	127 201 343 \$	648 820 \$	33 335 136 \$	(420 052) \$	(7 298) \$	(97 010 523) \$	63 747 426 \$	3 616 864 \$	7 435 948 \$	11 052 812 \$	74 800 238 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés des variations des capitaux propres (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

	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, options et autres éléments de capitaux propres 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	–	–	–	–	–	–	(7 469 989)	(7 469 989)	–	(3 359 729)	(3 359 729)	(10 829 718)
Autres éléments du résultat global pour la période	–	–	–	–	(221 146)	–	–	(221 146)	–	–	–	(221 146)
Résultat global total pour la période	–	–	–	–	(221 146)	–	(7 469 989)	(7 691 135)	–	(3 359 729)	(3 359 729)	(11 050 864)
<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 18)												
Exercice de bons de souscription UAR libérées	33	535	–	–	–	–	–	535	–	–	–	535
Acquisition d'entreprise (note 4)	2 575 017	3 450 523	–	–	–	–	–	3 450 523	–	–	–	3 450 523
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	2 594 425	3 515 383	–	1 181 503	–	–	–	4 696 886	394 021	–	394 021	5 090 907
<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 14 iii) et iv))												
Expiration d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options d'Acasti UAR libérées d'Acasti (note 14 v))	–	–	–	(6 337)	–	–	–	(6 337)	–	34 212	34 212	27 875
Émission d'actions par Acasti (note 14 vi))	–	–	–	648 892	–	–	–	648 892	(648 892)	–	(648 892)	–
	–	–	–	476 400	–	–	–	476 400	(501 416)	25 016	(476 400)	–
	–	–	–	35 974	–	–	–	35 974	(102 500)	65 738	(36 762)	(788)
Total des changements dans les participations dans les filiales	–	–	–	1 154 929	–	–	–	1 154 929	(1 252 808)	124 966	(1 127 842)	27 087
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	2 594 425	3 515 383	–	2 336 432	–	–	–	5 851 815	(858 787)	124 966	(733 821)	5 117 994
Solde au 29 février 2016	77 945 548	127 201 343 \$	648 820 \$	29 871 114 \$	(352 396)\$	– \$	(103 923 751)\$	53 445 130 \$	5 548 482 \$	7 931 269 \$	13 479 751 \$	66 924 881 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

	31 mars 2017 (13 mois)	29 février 2016 (12 mois)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Revenu net (perte nette) pour la période	879 849 \$	(10 829 718) \$
Ajustements		
Amortissement des immobilisations corporelles	2 741 670	2 353 190
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 075 130	226 375
Dépréciation des immobilisations incorporelles	–	484 105
Rémunération à base d'actions	2 014 902	1 639 849
Comptabilisation des produits différés	(397 440)	(839 820)
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(64 303)	(59 355)
Produits financiers nets (charges financières nettes)	2 968 745	(2 037 449)
Gain de change réalisé	155 840	66 687
Charge d'impôt sur le résultat	2 353 628	(1 928 364)
Crédits d'impôt recouvrable (note 19)	(1 966 757)	(152 464)
	9 761 264	(11 076 964)
Variation des actifs et passif opérationnels (note 21)	(1 318 832)	(135 011)
Impôt sur le résultat payé	(629 001)	(183 534)
	7 813 431	(11 395 509)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'entreprise (note 4)	–	(6 879 943)
Acquisition d'un placement dans une société publique	–	(112 000)
Échéance de placements à court terme	23 341 837	29 297 300
Acquisition de placements à court terme	(15 737 245)	(15 520 099)
Intérêts reçus	66 066	223 795
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 942 276)	(1 199 721)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 715 464)	(99 818)
	3 012 918	5 709 514
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Variation de la marge de crédit	(1 040 000)	–
Remboursement de prêts et d'emprunts	(7 654 363)	(632 886)
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de financement	3 666 311	8 342 211
Intérêts payés	(2 219 320)	(1 037 044)
Produit de l'exercice des options d'achat d'actions, de bons de souscriptions et d'options	–	535
Produit de l'exercice des options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options de filiales	–	27 875
Produit net de l'appel public à l'épargne d'Acasti (note 14 ii))	5 008 588	–
Produit net du placement privé d'Acasti (note 12)	1 872 435	–
Frais d'émission d'actions d'une filiale	–	(788)
	(366 349)	6 699 903
(Perte) gain de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie détenue en devises étrangères	(130 564)	205 946
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 329 436	1 219 854
Trésorerie et équivalents de trésorerie aux 1 <sup>er</sup> mars 2016 et 2015	5 472 927	4 253 073
Trésorerie et équivalents de trésorerie aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	15 802 363 \$	5 472 927 \$
<b>La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de :</b>		
Trésorerie	12 808 173 \$	5 472 927 \$
Équivalents de trésorerie	2 994 190	–

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 1. Entité présentant l'information financière

Neptune Technologies & Bioressources Inc. (la « Société » et « Neptune ») 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 termine le 31 mars 2017. Par conséquent, l'exercice 2017 est une année de transition, et comprend 13 mois d'opérations, à compter du 1<sup>er</sup> 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. Neptune propose aussi de l'huile de krill de première qualité fabriquée dans ses installations de pointe, ainsi que toute une gamme d'autres ingrédients spécialisés, dont 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 est également vendue sous forme de solution clé en main à divers distributeurs.

Neptune est également présente sur le marché des médicaments d'ordonnance, par l'intermédiaire de sa filiale Acasti détenue à 34 %. Acasti est une société biopharmaceutique innovante avançant le CaPre (phospholipides d'oméga-3), un médicament cardiovasculaire pouvant se classer potentiellement dans le meilleur de sa catégorie, pour le traitement de l'hypertriglycéridémie, une condition chronique qui affecte environ un tiers de la population américaine.

La direction est d'avis que sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie, son financement disponible, sa marge brute prévue sur la vente de produits, ses versements de redevance à recevoir et ses crédits d'impôt sont autant de sources qui devraient suffire à financer ses activités du secteur nutraceutique 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 du secteur nutraceutique 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.

En outre, Acasti, la filiale de la Société représentant le segment cardiovasculaire, est exposé à un certain nombre de risques liés à la réussite du développement de nouveaux produits pharmaceutiques et leur commercialisation, à la réalisation d'études cliniques et aux résultats de ces dernières et à la conclusion d'alliances stratégiques. Il est prévu que les produits développés par Acasti nécessiteront l'approbation de la Food and Drug Administration des États-Unis et d'organismes internationaux similaires avant que leur vente ne soit permise. 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 réunir les capitaux supplémentaires nécessaires et conclure des alliances stratégiques. 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 d'Acasti. Acasti a levé des fonds supplémentaires au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et travaille sur le développement d'alliances stratégiques avec des partenaires et planifie trouver du financement additionnel dans le futur, mais il n'existe aucune garantie sur le moment ni même si Acasti sera en mesure de compléter ses initiatives de financement ou ses collaborations stratégiques. En particulier, soulever du financement dépend des conditions de marché, lesquelles sont hors du contrôle d'Acasti. Il existe une incertitude substantielle quant à la capacité d'Acasti 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.

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

## 2. Base d'établissement

### a) Déclaration de conformité

Ces états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration le 7 juin 2017.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 2. Base d'établissement (suite)

### 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 3 m) ii));
- les actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur (note 22 a)i));
- l'instrument financier dérivé de couverture, qui est évalué à la juste valeur (note 22 a)iii)); et
- les passifs dérivés au titre des bons de souscription, qui sont mesurés à la juste valeur (note 22 a)ii)).

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. 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.

### c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers 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 seront nécessaires pour régler tout objet de litige (se reporter à la note 24);
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti (note 14);
- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt et des crédits d'impôt à l'investissement (note 19);
- L'évaluation à l'effet que le produit et l'actif incorporel décrits à la note 15 sont des éléments qui doivent être comptabilisés séparément et l'estimation de leur juste valeur respective.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 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'estimation de la valeur recouvrable des actifs non financiers (note 3 g) ii).

De plus, la Société utilise la meilleure estimation pour déterminer les valeurs réalisables nettes des stocks basés sur l'obsolescence et les conditions du marché.

## 3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les filiales de la Société.

### a) Méthode de consolidation

#### i) Regroupements d'entreprises et goodwill connexe

Les acquisitions d'entreprises sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition à la date d'acquisition, au moment du transfert de contrôle. La contrepartie cédée pour l'acquisition d'une entreprise correspond à la juste valeur des actifs cédés, et tout titre d'emprunt ou de capitaux propres émis par la Société à la date où le contrôle de la société acquise est obtenu. Les actifs acquis, passifs et passifs éventuels repris identifiables dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont généralement évalués initialement à leur juste valeur à la date de l'acquisition. La Société évalue le goodwill comme étant la juste valeur de la contrepartie cédée y compris le montant comptabilisé de toute participation ne donnant pas le contrôle dans la société acquise diminué du montant comptabilisé net des actifs acquis et des passifs repris identifiables, tous évalués à la date d'acquisition. Si la contrepartie est inférieure à la juste valeur de l'actif net de l'entreprise acquise, la différence est immédiatement portée dans l'état consolidé du résultat et du résultat global à titre de profit résultant d'un achat avantageux.

Les coûts de restructuration, les coûts de transaction autres que ceux associés à l'émission de titres d'emprunt ou de capitaux propres et autres coûts directs d'un regroupement d'entreprises ne sont pas considérés comme faisant partie de la transaction d'acquisition d'entreprise et sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

#### Comptabilisation ultérieure du goodwill

Après sa comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur. Le goodwill n'est pas amorti, mais soumis à un test de dépréciation au moins une fois l'an et lors de l'apparition d'un indice de dépréciation. Le processus de test de dépréciation est décrit dans la section pertinente des présentes méthodes comptables.

#### Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par la Société. Les états financiers des filiales sont intégrés dans les états financiers consolidés depuis la date de la prise du contrôle jusqu'à la date de la perte du contrôle. La Société détient le contrôle lorsqu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur l'entité.

#### ii) Transactions éliminées au moment de la consolidation

Les soldes et les transactions intragroupe, ainsi que les gains et pertes latents qui découlent de transactions intragroupe, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### a) Méthode de consolidation (suite)

#### iii) Bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales

Les bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales regroupent les bons de souscription, les droits et les options émis par les filiales présentés dans les capitaux propres ainsi que les options et droits émis par la Société portant sur les instruments de capitaux propres des filiales. Puisqu'ils ne représentent pas une participation active ne donnant pas le contrôle, ils sont comptabilisés au coût et sont présentés comme une sous-catégorie des participations ne donnant pas le contrôle jusqu'à l'exercice ou à l'expiration.

#### iv) Acquisitions et cessions de participations ne donnant pas le contrôle tout en conservant le contrôle

Les acquisitions et cessions de participations ne donnant pas le contrôle effectuées tout en conservant le contrôle sont comptabilisées comme des transactions avec des détenteurs d'instruments de capitaux propres agissant en cette qualité; par conséquent, aucun goodwill n'est comptabilisé à la suite de ces acquisitions et aucun profit ou perte n'est comptabilisé à la suite de ces cessions.

Lorsque la Société procède à l'acquisition ou à la cession de participations ne donnant pas le contrôle tout en conservant le contrôle, elle ajuste les participations ne donnant pas le contrôle de manière à refléter la variation relative de sa participation dans les capitaux propres de la filiale compte tenu de l'élimination des soldes intragroupe. Tout écart entre le montant de l'ajustement d'une participation ne donnant pas le contrôle et la juste valeur de la contrepartie payée ou reçue est comptabilisé directement dans les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société. La juste valeur de la contrepartie payée comprend le coût de tout bon de souscription, de toute option et de tout autre élément de capitaux propres des filiales exercé dans le cadre de la transaction.

Les bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales qui expirent sans avoir été exercés sont transférés dans les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société.

#### v) Attribution du bénéfice ou de la perte

Le résultat net des filiales est attribué aux actionnaires de la Société et aux participations ne donnant pas le contrôle en fonction de leur quote-part respective des instruments de capitaux propres de chaque filiale en circulation pendant la période. Cette répartition est effectuée compte tenu du résultat net des filiales et avant l'élimination des soldes intragroupe.

### b) Instruments financiers

#### i) Actifs financiers non dérivés

La Société détient les actifs financiers non dérivés suivants : trésorerie et équivalents de trésorerie, placements à court terme, clients et autres débiteurs, placements à court terme réservés et autre participation.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états consolidés de la situation financière, si et seulement si la Société a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

#### *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces actifs sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur.

Les prêts et créances comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs, les placements à court terme ayant une échéance de moins d'un an et les placements court terme réservés.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les soldes de trésorerie et les placements très liquides ayant une échéance de trois mois ou moins au moment de l'achat. Les découverts bancaires remboursables sur demande font partie intégrante de la gestion de la trésorerie de la Société et constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### b) Instruments financiers (suite)

#### i) Actifs financiers non dérivés (suite)

##### *Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés désignés comme disponibles à la vente et ils ne sont pas classés dans l'une des autres catégories d'actifs financiers. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués à la juste valeur et les variations de celle-ci sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et présentées au poste « Autres éléments du résultat global » dans les capitaux propres. Lorsqu'un actif financier disponible à la vente est décomptabilisé, le cumul du profit ou de la perte inscrit au poste « Autres éléments du résultat global » dans les capitaux propres est reclassé en résultat net. Les actifs financiers disponibles à la vente du groupe se composent uniquement de titres de participation cotés. L'actif financier disponible à la vente est uniquement composé d'autres participations cotées et est présenté comme autre actif financier.

#### ii) Passifs financiers non dérivés

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

La Société détient les passifs financiers non dérivés suivants : prêts et emprunts, fournisseurs et autres créiteurs et créiteur à long terme.

Ces passifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### iii) Capital social

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires sont comptabilisés en déduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale.

#### iv) Instruments financiers composés

Les instruments financiers composés comprennent des instruments convertibles en actions au gré du détenteur, et dont le nombre d'actions faisant l'objet d'une émission est fixé.

La composante passif d'un instrument financier composé est comptabilisée initialement à la juste valeur d'un passif similaire qui ne comporte aucune option de conversion en capitaux propres. La composante capitaux propres est comptabilisée initialement au titre de la différence entre la juste valeur de l'instrument financier composé dans son intégralité et celle de la composante passif. Les coûts de transaction directement attribuables sont affectés aux composantes passif et capitaux propres au prorata de leur valeur comptable initiale.

Après la comptabilisation initiale, la composante passif d'un instrument financier composé est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La composante capitaux propres d'un instrument financier composé n'est pas réévaluée après la comptabilisation initiale.

#### v) Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

##### *Instruments financiers dérivés*

La Société a émis des dérivés classés à titre de passif portant sur ses propres instruments de capitaux propres. Un dérivé incorporé est séparé du contrat hôte et comptabilisé séparément lorsque les caractéristiques économiques et les risques du contrat hôte et du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés entre eux, qu'un instrument séparé comportant les mêmes conditions que le dérivé incorporé répond à la définition d'un dérivé et que l'instrument composé n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du résultat net.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### b) Instruments financiers (suite)

#### v) Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture (suite)

Les dérivés et les dérivés incorporés séparables sont initialement comptabilisés à leur juste valeur; les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés et les dérivés incorporés séparables sont évalués à leur juste valeur et les variations de celle-ci sont comptabilisées immédiatement dans le bénéfice ou la perte.

#### Comptabilité de couverture

Les dérivés qui se qualifient comme instruments de couverture doivent être désignés soit comme « couverture de flux de trésorerie », lorsque le risqué faisant l'objet de la couverture porte sur la variabilité des flux de trésorerie futurs de l'élément couvert, soit comme « couverture de juste valeur », lorsque le risqué faisant l'objet de la couverture porte sur la variabilité de la juste valeur de l'élément couvert. Tout instrument dérivé qui ne répond pas aux conditions de la comptabilité de couverture est évalué à la valeur de marché à chaque date de clôture et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net.

#### Couverture de flux de trésorerie

Pour les instruments financiers dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie, la portion efficace des variations de leur juste valeur est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global dans l'état consolidé du résultat global présenté dans la réserve au titre des couvertures de flux de trésorerie dans les capitaux propres. Toute inefficacité est comptabilisée en résultat net au moment où elle se produit sous le même poste de l'état consolidé du résultat net et du résultat global que l'élément couvert au moment où il est réalisé.

Si une relation de couverture devenait inefficace ou si l'on mettait fin à la relation de couverture, les profits et les pertes latents antérieurs demeureraient dans la réserve au titre des couvertures de flux de trésorerie jusqu'à ce que l'élément couvert soit dénoué et les variations futures de la valeur du dérivé seraient comptabilisées en résultat net de manière prospective.

Au moment où l'élément couvert est dénoué, les montants comptabilisés dans la réserve au titre des couvertures de flux de trésorerie sont reclassés sous le même poste de l'état consolidé du résultat net et du résultat global ou dans le compte d'actif non financier correspondant où l'élément couvert est comptabilisé. Si l'élément couvert cesse d'exister avant que l'instrument de couverture vienne à expiration, les profits ou les pertes latents dans la réserve au titre des couvertures de flux de trésorerie sont immédiatement reclassés en résultat net.

#### Utilisation d'instruments financiers dérivés

La Société a parfois recours à des instruments financiers dérivés dans le cadre de la gestion de ses risques de change et de taux d'intérêt. Ces instruments financiers dérivés sont utilisés afin d'atteindre les objectifs de réduction des risques que la Société s'est fixés, en générant à l'égard de la position sous-jacente des flux de trésorerie compensateurs en termes de montants et d'échéancier des flux de trésorerie ainsi que des paiements d'intérêt en monnaie étrangère prévus.

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 pour des paiements à taux fixe. La Société a désigné les swaps de taux d'intérêt comme des couvertures de flux de trésorerie à l'égard desquelles elle applique la comptabilité de couverture.

Lorsqu'elle utilise des dérivés dans des relations en comptabilité de couverture, la Société constitue une documentation formalisée de toutes ses relations de couverture admissibles qu'elle désigne ainsi. Pour ce faire, elle associe tous les dérivés à des actifs et des passifs précis à l'état consolidé de la situation financière ou à des opérations prévues ou probables. La Société évalue également de façon formelle l'efficacité des relations de couverture au moment de leur mise en place et de façon continue par la suite.

#### vi) Autres instruments de capitaux propres

Les bons de souscription, les options et les droits à l'égard des titres de participation de la Société qui ne sont pas émis dans le cadre de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui ne correspondent pas à la définition d'instrument de passif sont comptabilisés dans les capitaux propres.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### c) Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût des matières premières, des fournitures et des pièces de rechange est déterminé selon la méthode du coût moyen. Le coût des produits finis et des travaux en cours comprend les coûts d'acquisition, de production ou de transformation, les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent ainsi qu'une portion adéquate de frais généraux de production en fonction de la capacité normale de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cadre normal des activités, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

### d) Immobilisations corporelles

#### i) Comptabilisation et évaluation

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Le coût des actifs produits par la Société pour elle-même comprend les coûts des matières premières et de la main-d'œuvre directe, tous les autres coûts directement attribuables à la mise en état de fonctionnement d'un actif en vue de son utilisation attendue, les coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement des immobilisations et à la remise en état du site sur lequel elles sont situées, de même que les coûts d'emprunt relatifs aux actifs qualifiés.

Les logiciels achetés qui sont essentiels à la fonctionnalité du matériel connexe sont incorporés dans le coût de ce matériel.

Lorsque des parties d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilité différentes, elles sont comptabilisées comme des parties distinctes (principales composantes) des immobilisations corporelles.

Le montant des profits et des pertes résultant de la sortie d'une immobilisation corporelle est déterminé par la comparaison du produit de la sortie avec la valeur comptable de l'immobilisation corporelle, et il est comptabilisé dans le bénéfice (la perte).

#### ii) Coûts ultérieurs

Le coût lié au remplacement d'une partie d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cette immobilisation s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à cette partie d'immobilisation reviennent à la Société, et si son coût peut être évalué de façon fiable. La valeur comptable de la partie remplacée est décomptabilisée. Les coûts d'entretien courant d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés dans le bénéfice (la perte) lorsqu'ils sont engagés.

#### iii) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, soit le coût d'un actif diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé dans le bénéfice (la perte) selon le mode linéaire ou le mode dégressif sur la durée d'utilité estimée de chaque partie d'une immobilisation corporelle, étant donné que ce mode reflète le plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif.

Les durées d'utilité estimées pour la période considérée et les périodes comparatives sont les suivantes :

Actif	Mode	Période / Taux
Bâtiment et composantes du bâtiment	Linéaire	de 20 à 40 ans
Matériel de laboratoire et de production	Linéaire	de 10 à 20 ans
Mobilier et matériel de bureau	Dégressif	de 20 % à 30 %
Matériel informatique	Linéaire	de 2 à 4 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés prospectivement au besoin.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### e) Immobilisations incorporelles

#### i) Recherche et développement

Les dépenses de recherche engagées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte lorsqu'elles sont engagées.

Les activités de développement supposent l'existence d'un plan ou d'un modèle visant la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement ne sont inscrites à l'actif que si les frais de développement peuvent être évalués de façon fiable, si le produit ou le procédé est techniquement et commercialement faisable, si la réalisation des avantages économiques futurs est probable, si la Société a l'intention d'achever le développement de l'actif, de le mettre en service ou de le vendre, et si elle possède suffisamment de ressources pour le faire. Les dépenses inscrites à l'actif comprennent le coût des matières premières, les coûts de la main-d'œuvre directe, les frais généraux directement attribuables à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue et les coûts d'emprunt relatifs aux actifs qualifiés. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte lorsqu'elles sont engagées.

Les dépenses de développement inscrites à l'actif sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

#### ii) Autres immobilisations incorporelles

##### *Ententes de non concurrence*

Les ententes de non concurrence évaluées dans le cadre d'acquisitions d'entreprises sont amorties linéairement sur une période de 3 ans à compter de la date d'acquisition.

##### *Relations clients*

Les relations clients ont été acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises et sont amorties linéairement sur une période de 10 ans à compter de la date d'acquisition.

##### *Brevets*

Les brevets pour les technologies qui ne sont plus en phase de recherche sont comptabilisés au coût. Les coûts de brevet incluent les frais juridiques engagés, ainsi que les frais d'application pour obtenir ces brevets. Lorsque la technologie est toujours en phase de recherche, ces coûts sont passés aux résultats lorsqu'ils sont engagés. Les brevets sont amortis linéairement sur une période de 20 ans.

##### *Ententes de licences*

Les ententes de licences ont été principalement acquises séparément ou dans le cadre d'acquisitions d'entreprises et sont amorties linéairement sur une période de 12 ou 13 ans à compter de la date d'acquisition.

##### *Marques de commerce*

Les marques de commerce ont une durée d'utilité indéterminée étant donné qu'elles sont renouvelables à un coût minime et sont comptabilisées selon le modèle du coût et ne sont pas amorties. Elles sont soumises à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'elles ont subi une perte de valeur. S'il y a une diminution de la valeur comptable, celle-ci est comptabilisée dans le bénéfice ou la perte.

#### iii) Dépenses ultérieures

Les dépenses ultérieures ne sont inscrites à l'actif que lorsqu'elles donnent lieu à un accroissement des avantages économiques futurs associés à l'actif auquel elles correspondent. Toutes les autres dépenses, y compris celles qui se rattachent au goodwill et aux marques générées l'interne, sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte lorsqu'elles sont engagées.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### e) Immobilisations incorporelles (suite)

#### iv) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le coût de l'actif diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé dans le bénéfice ou la perte selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles autres que les marques de commerce, à partir de la date de leur mise en service, étant donné que ce mode reflète le plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif. Les durées d'utilité estimées pour la période considérée et les périodes comparatives sont décrites ci-dessus.

### f) Dépréciation

#### i) Actifs financiers (y compris les créances)

Les actifs financiers non comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en revue chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation. Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif et a eu une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier, qui peut être estimée de façon fiable.

Sont considérés comme une indication objective de dépréciation d'un actif financier : un défaut de paiement par un débiteur, la restructuration d'un montant dû à la Société selon des modalités que cette dernière n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances, la probabilité de faillite du débiteur ou de l'émetteur ou la disparition d'un marché actif pour un actif financier.

La Société prend en compte si des indications de dépréciation des créances existent à la fois individuellement et collectivement. Toutes les créances qui sont individuellement significatives sont soumises à un test de dépréciation individuel. Toutes les créances qui sont individuellement significatives et qui n'ont pas subi de perte de valeur individuellement sont soumises collectivement à un test visant à déceler toute dépréciation qui pourrait exister, mais qui n'a pas encore été identifiée. Les créances qui ne sont pas individuellement significatives sont soumises collectivement à un test de dépréciation en regroupant les créances présentant des caractéristiques de risques similaires.

Pour l'évaluation collective de la dépréciation, la Société a recours aux tendances historiques de la probabilité de défaut, à l'échéancier des recouvrements et au montant des pertes subies, après ajustement pour tenir compte du jugement de la direction quant à la question de savoir si la conjoncture et les conditions du crédit sont telles qu'il est probable que les pertes réelles soient plus élevées ou moins élevées que ne le portent à croire les tendances historiques.

Le montant d'une perte de valeur sur un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre la valeur comptable de cet actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif. Les pertes sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte et portées en diminution des créances dans un compte de correction de valeur. Si le montant de la perte de valeur diminue à la suite d'un événement ultérieur, la diminution de la perte de valeur fait l'objet d'une reprise et le montant de la reprise est comptabilisé dans le bénéfice ou la perte.

Les pertes de valeur visant les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisées au moyen du reclassement du cumul des pertes depuis le cumul des autres éléments du résultat global dans le résultat net. Le montant reclassé correspond à l'écart entre le coût d'acquisition et la juste valeur actuelle, diminué de toute perte de valeur comptabilisée antérieurement en résultat net.

#### ii) Actifs non financiers

La Société passe en revue la valeur comptable de ses actifs non financiers, autres que ses stocks, crédits d'impôt à recevoir et recouvrables, et actifs d'impôt différés, à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un indice de dépréciation. Si un tel indice existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Dans le cas des immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée ou qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable est estimée chaque année à la même date.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### f) Dépréciation (suite)

#### ii) Actifs non financiers (suite)

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent pas être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs (« unité génératrice de trésorerie » ou « UGT »).

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable estimée. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte.

Les pertes de valeur comptabilisées au cours de périodes antérieures sont évaluées à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur fait l'objet d'une reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur ne fait l'objet d'une reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

#### Goodwill

Le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir diminué. La perte de valeur du goodwill est déterminée en évaluant la valeur recouvrable de chaque UGT à laquelle le goodwill se rattache. La Société définit ses UGT en se fondant sur la façon dont elle surveille à l'interne le goodwill acquis et on obtient des avantages économiques. La dépréciation pour une UGT est allouée en premier afin de réduire le goodwill. Une dépréciation liée au goodwill n'est pas renversée dans les périodes subséquentes.

### g) Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Le montant des provisions est déterminé par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus, à un taux avant impôt qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques au passif. La désactualisation est comptabilisée en charges financières.

#### i) Contrats déficitaires

Une provision pour contrats déficitaires est comptabilisée lorsque les avantages que la Société s'attend à recevoir d'un contrat sont inférieurs aux coûts inévitables qu'elle devra engager pour satisfaire les obligations contractuelles. La provision est évaluée à la valeur actualisée du montant le moins élevé entre le coût attendu de la résiliation du contrat et le coût net attendu de la poursuite de l'exécution du contrat. Avant d'établir une provision, la Société comptabilise toute perte de valeur sur les actifs associés à ce contrat.

#### ii) Passif éventuel

Un passif éventuel est une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par l'occurrence (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de la Société, ou d'une obligation actuelle résultant d'événements passés (donc l'obligation existe), mais qui n'est pas comptabilisée, car il est improbable que le transfert ou l'utilisation d'actifs, la prestation de services ou toute autre cession d'avantages économiques soient nécessaires pour éteindre l'obligation, ou que le montant de l'obligation en question ne puisse pas faire l'objet d'une estimation raisonnable.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### h) Produits

#### i) Vente de biens

Les produits provenant de la vente de biens dans le cadre des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, après déduction des retours. Les produits sont comptabilisés lors de la livraison lorsque les risques et avantages importants inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, le recouvrement de la contrepartie est probable, les coûts associés aux biens et les retours possibles des biens peuvent être évalués de façon fiable, il n'y a plus d'intervention continue de la direction en ce qui concerne les biens, et le montant des produits peut être évalué de façon fiable. La Société considère que la livraison a lieu lors de l'expédition, ou dans certains cas, lors de la réception par le client. S'il est probable que des remises sont accordées et que le montant peut être évalué de façon fiable, la remise est comptabilisée comme une réduction des produits au moment de la comptabilisation des ventes.

#### ii) Produits provenant de redevances

Les redevances sont acquises selon les termes de l'accord applicable et sont en général comptabilisées sur cette base. Les produits de redevance sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques associés à la transaction seront reçus et lorsque le montant peut être évalué de façon fiable.

### i) Contributions gouvernementales

Les contributions gouvernementales, qui consistent en subventions et en crédits d'impôt à l'investissement, sont constatées en tant que réduction des charges connexes ou du coût de l'actif acquis. Les contributions gouvernementales sont comptabilisées lorsqu'il existe une certitude raisonnable que la Société a respecté ou respectera les conditions du programme de subvention approuvé et lorsqu'il existe une certitude raisonnable que les contributions seront reçues.

Les contributions qui compensent les charges engagées sont systématiquement comptabilisées dans le bénéfice ou la perte en réduction de ces charges au cours des exercices où ces charges sont comptabilisées. Quant aux contributions qui compensent le coût d'un actif, elles sont systématiquement comptabilisées dans le bénéfice ou la perte sur la durée d'utilité de l'actif.

### j) Paiements au titre de la location

Les paiements versés aux termes d'un contrat de location simple sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location. Les incitatifs à la location reçus sont comptabilisés comme étant constitutifs du total de la charge locative, sur la durée du contrat de location.

Les loyers conditionnels sont comptabilisés pendant la période au cours de laquelle ils sont engagés.

### k) Monnaie étrangère

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle respective au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères à la date de clôture sont reconvertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à cette date. Le gain ou la perte de change sur les éléments monétaires correspond à la différence entre le coût amorti en monnaie fonctionnelle au début de la période, ajusté en fonction du taux d'intérêt effectif et des paiements versés pendant la période, et le coût amorti en monnaie étrangère converti au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les écarts de conversion qui découlent de ces conversions sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte.

### l) Avantages du personnel

#### i) Avantages à court terme

Les obligations au titre des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont comptabilisées en charges à mesure que les services correspondants sont rendus.

Un passif égal au montant que la Société s'attend à payer aux termes de plans d'intéressement et d'attribution de primes en trésorerie à court terme est comptabilisé si la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, de payer ce montant au titre des services passés rendus par les membres du personnel et si une estimation fiable de l'obligation peut être effectuée.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### l) Avantages du personnel (suite)

#### ii) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur à la date d'attribution des droits à des paiements fondés sur des actions attribuées à des membres du personnel est comptabilisée comme charge au titre des avantages du personnel, avec augmentation correspondante du surplus d'apport et des bons de souscription et options de filiales, le cas échéant, au cours de la période où les membres du personnel acquièrent des droits inconditionnels à des paiements fondés sur des actions. La juste valeur à la date d'attribution tient compte de conditions de performance de marché lorsqu'applicable. Le montant comptabilisé dans les charges est ajusté pour refléter le nombre de droits dont on s'attend à ce que les conditions de service et les conditions de performance autres que des conditions de marché soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé dans les charges dépend du nombre de droits qui remplissent les conditions de service et les conditions de performance autres que des conditions de marché à la date d'acquisition des droits.

La juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions est déterminée à l'aide de modèles d'évaluation. Les données d'évaluation comprennent le prix des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée), la durée de vie moyenne pondérée attendue des instruments (fondée sur l'expérience historique et le comportement général du porteur de l'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (fondé sur les obligations d'État). La détermination de la juste valeur ne prend pas en compte les conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

#### iii) Indemnités de cessation d'emploi

Les indemnités de cessation d'emploi sont comptabilisées en charges si la Société est manifestement engagée, et a un plan formalisé et détaillé, sans possibilité réelle de se rétracter, à mettre fin à l'emploi avant la date normale de mise à la retraite ou à octroyer des indemnités de cessation d'emploi suite à une offre faite pour encourager les départs volontaires. Les indemnités de cessation d'emploi versées par suite d'un départ volontaire sont comptabilisées en charge si la Société a effectué une offre pour encourager les départs volontaires, s'il est probable que l'offre soit acceptée et si l'on peut déterminer de manière fiable le nombre de personnes qui accepteront l'offre. Si les indemnités sont à verser plus de 12 mois après la fin de l'exercice, elles sont comptabilisées à leur valeur actualisée.

### m) Produits financiers et charges financières

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts tirés de sommes investies. Les produits d'intérêts courus sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur les emprunts et l'accréditation sur les emprunts, la désactualisation des provisions, les frais de financement, les dépréciations d'actifs financiers et les frais bancaires. Les coûts d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'un actif qualifié sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les gains ou les pertes de change sont présentés pour leur montant net.

La Société constate les produits d'intérêts à titre de composante des activités d'investissement et les charges d'intérêts, à titre de composante des activités de financement dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

### n) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### n) Impôt sur le résultat (suite)

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. Aucun impôt différé n'est comptabilisé relativement aux différences temporaires suivantes : la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le bénéfice imposable, ni la perte fiscale, ainsi que les différences qui se rapportent à des participations dans des filiales ou des entreprises contrôlées conjointement, dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. En outre, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporaires qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill. L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporaires lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

### o) Résultat par action

La Société présente le résultat de base et le résultat dilué par action pour ses actions ordinaires. Le résultat de base par action se calcule en divisant le bénéfice ou la perte attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après ajustement pour tenir compte des actions propres détenues. Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le bénéfice ou la perte attribuable aux actionnaires ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, ajusté des actions propres détenues, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les bons de souscription, les options, les unités restreintes et unités différées sur actions attribuées aux membres du personnel.

### p) Information sectorielle

Un secteur d'exploitation est une composante de la Société qui se livre à des activités ordinaires dont elle peut tirer des produits et pour lesquelles elle peut engager des charges, y compris des produits et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la Société. Tous les résultats d'exploitation des secteurs d'exploitation sont régulièrement examinés par le chef de la direction de la Société en vue de prendre des décisions sur les ressources à affecter au secteur et d'évaluer la performance de celui-ci, et ce, en fonction d'informations financières distinctes disponibles.

### q) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et à l'exercice terminé le 29 février 2016, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers consolidés.

### 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.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### q) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées (suite)

#### 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.

#### 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 16 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 la norme IFRS 2 - Classification 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 1er 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 paiement 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 la période annuelle ouverte le 1er avril 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption des modifications à l'IFRS 2 n'a pas encore été déterminée.

## 4. Acquisition d'entreprise

Le 7 janvier 2016, la Société a complété l'acquisition de toutes les actions en circulation de la compagnie privée Biodroga. Biodroga est un fournisseur d'oméga-3 et d'autres ingrédients fonctionnels de l'industrie nutraceutique en Amérique du Nord. Le prix d'acquisition a été établi à 14 700 523 \$ lequel comprend 7 500 000 \$ payés comptant à la clôture, une considération supplémentaire en espèces de 3 750 000 \$ portant intérêts et payable sur une période de trois ans et l'équivalent de 3 450 523 \$ en actions ordinaires de Neptune émises à la clôture. La balance de vente était sujette soumise à des ajustements postérieurs basés sur la valeur nette 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 65 513 \$, avec une diminution correspondante du goodwill.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, les résultats opérationnels de Biodroga étant inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date de l'acquisition.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 4. Acquisition d'entreprise (suite)

Le tableau suivant résume la contrepartie cédée, la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date de l'acquisition :

<b>Actifs</b>	
Trésorerie	620 057 \$
Clients et autres débiteurs	2 834 586
Charges payées d'avance	298 332
Stocks	4 879 485
Immobilisations corporelles	77 851
Entente de licence	1 370 000
Ententes de non concurrence	400 000
Relations clients	4 100 000
Goodwill	6 816 139
	<hr/>
	21 396 450
<b>Passifs</b>	
Fournisseurs et autres créditeurs	3 257 198
Impôt à payer	367 190
Produits différés	229 524
Passifs d'impôt différés	1 592 015
Prêts et emprunts	1 250 000
	<hr/>
	6 695 927
<b>Actifs nets acquis</b>	<hr/>
	14 700 523 \$
<b>Contrepartie</b>	
Trésorerie	7 500 000 \$
Balance de vente à payer	3 750 000
Émission d'actions de Neptune (note 13 b))	3 450 523
	<hr/>
	14 700 523 \$

La juste valeur de même que le montant brut des créances clients se chiffrent à 2 605 062 \$ dont un montant négligeable était jugé irrécouvrable à la date de l'acquisition.

Les coûts liés à l'acquisition de 252 731 \$ pour l'exercice terminé le 29 février 2016 ont été exclus de la contrepartie cédée et ont été comptabilisés à titre de charge au poste de frais de vente, généraux et charges administratives dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global dans le secteur nutraceutique.

Le goodwill résultant de l'acquisition ci-dessus est attribuable aux synergies qui devraient se créer après l'acquisition par la Société. Le goodwill a été alloué au secteur nutraceutique, lequel représente le plus bas niveau à l'intérieur de la Société pour lequel le goodwill fait l'objet d'une surveillance aux fins de la gestion interne. Le goodwill n'est pas déductible aux fins fiscales.

## 5. Clients et autres débiteurs

	31 mars 2017	29 février 2016
Créances clients	7 390 701 \$	8 944 164 \$
Taxes de vente à recevoir	153 652	216 080
Sommes à recevoir et autres débiteurs (note 15)	6 015 116	918 829
	<hr/>	<hr/>
	13 559 469 \$	10 079 073 \$

L'exposition de la Société aux risques de crédit et de change relatifs aux clients et autres débiteurs est présentée à la note 22 b).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 6. Stocks

	31 mars 2017	29 février 2016
Matières premières	5 539 437 \$	9 424 542 \$
Travaux en cours	3 154 833	1 379 803
Produits finis	3 807 455	6 688 353
Fournitures et pièces de rechange	741 010	626 782
	<b>13 242 735 \$</b>	<b>18 119 480 \$</b>

Pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, le coût des ventes de 34 015 571 \$ (18 064 827 \$ en 2016) comprend le coût des stocks de 33 334 255 \$ (16 233 923 \$ en 2016), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, d'autres frais de 424 403 \$ (117 094 \$ en 2016), la dépréciation des stocks de 256 913 \$ (945 273 \$ en 2016), d'autres coûts indirects de production non attribués de 2 174 174 \$ en 2016 et le renversement de dépréciation des stocks de 1 405 637 \$ en 2016.

## 7. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et composantes du bâtiment	Matériel de laboratoire, de R&D et de production	Mobilier et matériel	Matériel informatique	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 28 février 2015	228 630 \$	23 040 792 \$	25 102 239 \$	473 194 \$	218 468 \$	49 063 323 \$
Entrées	–	(31 167)	971 542	1 029	10 383	951 787
Entrées suite à l'acquisition d'entreprises	–	–	–	24 936	52 915	77 851
Solde au 29 février 2016	228 630	23 009 625	26 073 781	499 159	281 766	50 092 961
Entrées	–	6 231	3 047 466	9 710	88 820	3 152 227
Sorties	–	–	(8 995)	(45 102)	–	(54 097)
Solde au 31 mars 2017	228 630 \$	23 015 856 \$	29 112 252 \$	463 767 \$	370 586 \$	53 191 091 \$
<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 28 février 2015	–	892 907	914 095	207 139	177 965	2 192 106
Amortissement de l'exercice	–	828 622	1 444 869	51 238	28 461	2 353 190
Solde au 29 février 2016	–	1 721 529	2 358 964	258 377	206 426	4 545 296
Sorties	–	–	(8 995)	(45 102)	–	(54 097)
Amortissement pour la période de treize mois	–	899 412	1 743 346	57 439	41 473	2 741 670
Solde au 31 mars 2017	– \$	2 620 941 \$	4 093 315 \$	270 714 \$	247 899 \$	7 232 869 \$
<b>Valeurs comptables nettes</b>						
29 février 2016	228 630 \$	21 288 096 \$	23 714 817 \$	240 782 \$	75 340 \$	45 547 665 \$
31 mars 2017	228 630	20 394 915	25 018 937	193 053	122 687	45 958 222



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 7. Immobilisations corporelles (suite)

Une tranche de 172 142 \$ (146 139 \$ en 2016) des immobilisations corporelles représente des immobilisations qui ne sont pas encore en service au 31 mars 2017. Les acquisitions pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 sont nettes des crédits d'impôt de néant (33 734 \$ en 2016).

La dotation à l'amortissement a été comptabilisée dans les comptes suivants des états consolidés du résultat net et du résultat global :

	31 mars 2017 (13 mois)	29 février 2016 (12 mois)
Coût des ventes	2 264 748 \$	2 071 281 \$
Charges de recherche et de développement	229 541	66 960
Frais de vente, généraux et charges administratives	247 381	214 949
	<b>2 741 670 \$</b>	<b>2 353 190 \$</b>

## 8. Immobilisations incorporelles et goodwill

	Ententes de non concurrence	Relation clients	Brevets	Frais de développement	Ententes de licence	Marques de commerce	Total
<b>Coût</b>							
Solde au 28 février 2015	– \$	– \$	1 460 822 \$	338 970 \$	182 334 \$	142 176 \$	2 124 302 \$
Entrées	–	–	83 645	–	–	8 113	91 758
Entrées suite à l'acquisition d'entreprises	400 000	4 100 000	–	–	1 370 000	–	5 870 000
Solde au 29 février 2016	400 000	4 100 000	1 544 467	338 970	1 552 334	150 289	8 086 060
Entrées	–	–	2 126	–	6 182 604	12 937	6 197 667
Solde au 31 mars 2017	400 000 \$	4 100 000 \$	1 546 593 \$	338 970 \$	7 734 938 \$	163 226 \$	14 283 727 \$
<b>Amortissement cumulé</b>							
Solde au 28 février 2015	– \$	– \$	280 855 \$	269 569 \$	– \$	– \$	550 424 \$
Amortissement et dépréciation de l'exercice	22 000	68 200	533 319	69 401	17 560	–	710 480
Solde au 29 février 2016	22 000	68 200	814 174	338 970	17 560	–	1 260 904
Amortissement pour la période de treize mois	143 000	443 300	108 400	–	380 430	–	1 075 130
Solde au 31 mars 2017	165 000 \$	511 500 \$	922 574 \$	338 970 \$	397 990 \$	– \$	2 336 034 \$
<b>Valeurs comptables nettes</b>							
29 février 2016	378 000 \$	4 031 800 \$	730 293 \$	– \$	1 534 774 \$	150 289 \$	6 825 156 \$
31 mars 2017	235 000	3 588 500	624 019	–	7 336 948	163 226	11 947 693

Au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, des accords de licence ont été conclus pour une valeur de 6 182 604 \$ (voir notes 11 et 15).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 8. Immobilisations incorporelles et goodwill (suite)

Pour l'exercice terminé le 29 février 2016, la Société a enregistré une dépréciation de 484 105 \$ principalement relative aux brevets. La Société a déterminé que la valeur recouvrable de ces coûts était nulle, car il n'est plus probable que la Société en tire des avantages économiques futurs en raison des incertitudes sur les revenus afférents. La dépréciation concerne majoritairement le secteur cardiovasculaire et a été comptabilisée en partie dans les charges de recherche et de développement.

La dotation à l'amortissement et la dépréciation ont été comptabilisées dans les comptes suivants des états consolidés du résultat net et du résultat global :

	31 mars 2017 (13 mois)	29 février 2016 (12 mois)
Charges de recherche et de développement	— \$	351 945 \$
Frais de vente, généraux et charges administratives	1 075 130	358 535
	1 075 130 \$	710 480 \$

Aux fins du test de dépréciation, le goodwill et les marques de commerce sont affectés au secteur nutraceutique, lequel représente le plus bas niveau à l'intérieur de la Société pour lequel le goodwill fait l'objet d'une surveillance aux fins de la gestion interne.

Annuellement ou plus fréquemment si un indice de dépréciation se manifeste, il faut procéder à un test de dépréciation du goodwill. La dépréciation est évaluée en déterminant la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle le goodwill est attribué et en la comparant à la valeur comptable de l'UGT. La Société a effectué un test de dépréciation annuel au 31 mars 2017 (au lieu du 28 février 2017 compte tenu que la Société a changé son année financière). La valeur recouvrable a été déterminée en utilisant la juste valeur diminuée des frais de vente de l'UGT basée sur le cours du marché, en utilisant les données du niveau 1 dans la hiérarchie des justes valeurs, et a été déterminée supérieure à la valeur comptable. Ainsi, le goodwill n'a pas été déprécié. La juste valeur a été déterminée en soustrayant la valeur des actions détenues dans Acasti (basée sur le cours du marché des actions d'Acasti) de la valeur des actions de Neptune (basée sur le cours du marché des actions de Neptune).

## 9. Fournisseurs et autres créditeurs

	31 mars 2017	29 février 2016
Dettes fournisseurs	4 344 557 \$	5 650 043 \$
Charges à payer et autres créditeurs	3 757 436	2 544 216
Salaires et avantages du personnel à payer	1 891 026	1 623 528
	9 993 019 \$	9 817 787 \$

L'exposition de la Société aux risques de change et de liquidité relatifs aux fournisseurs et autres créditeurs est présentée à la note 22 b).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 10. Prêts et emprunts

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

	31 mars 2017	29 février 2016
<b>Prêts et emprunts</b>		
Prêt garanti d'Investissement Québec (« IQ »), principal autorisé de 12 500 000 \$, portant intérêt au taux de 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, à l'exclusion de Biodroga, remboursable en versements de capital mensuels de 260 415 \$ de janvier 2016 à décembre 2019.	8 347 506 \$	11 568 240 \$
Emprunt, portant intérêt au taux préférentiel plus 2,50 % (plus 3,25 % avant le 14 octobre 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 3 814 276 \$ en décembre 2018. Le risque d'intérêt sur l'emprunt est mitigé par un swap de taux d'intérêt. La Société a réservé 2 350 000 \$ dans des placements court terme comme garantie sur le prêt. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 197 789 \$.	5 429 852	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 155 689 \$.	3 562 814	—
Balance de vente (note 4) due aux anciens propriétaires de Biodroga. Un montant de 701 596 \$ portant intérêt à 5 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements trimestriels de 93 750 \$ de mars 2016 à décembre 2018. Un montant de 2 501 016 \$ portant intérêt à 7 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements de capital trimestriels de 328 125 \$ de mars 2017 à décembre 2018. Les paiements effectués en vertu de ces accords ne sont payables que si les engagements relatifs au prêt au taux préférentiel plus 2,50 % sont respectés.	3 202 612	3 750 000
Contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, principal autorisé de 3 500 000 \$ et prélevé 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.	2 344 116	2 789 194
Marge de crédit totalisant 1 800 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel plus 1 % expirant le 31 juillet 2017.	—	1 040 000
Dette liée à des contrats de location-financement, taux d'intérêt de 6,25 % à 7,13 %, remboursable en versements mensuels de 2 345 \$, échéant en novembre 2018 et mars 2019.	44 644	71 023
Prêt portant intérêt à 5% remboursé au cours de la période courante.	—	1 250 000
	22 931 544	27 681 382
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	7 192 315	7 527 359
<b>Prêts et emprunts</b>	<b>15 739 229 \$</b>	<b>20 154 023 \$</b>

Des intérêts de 2 592 659 \$ (1 411 451 \$ en 2016) ont été comptabilisés au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 relativement aux prêts et emprunts.

L'exposition de la Société aux risques de liquidité relatifs aux prêts et emprunts est présentée à la note 22 b).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 11. Créancier à long terme

Le 30 septembre 2016, Neptune, par l'intermédiaire de sa filiale Biodroga, a conclu un accord commercial mondial exclusif assorti de redevances avec Ingénutra Inc. pour son ingrédient de spécialité breveté et éprouvé cliniquement, le MaxSimil. Cet accord confère à Neptune le droit de fabriquer, de distribuer et de vendre le MaxSimil sur le marché nutraceutique.

Au 30 septembre 2016, Neptune a enregistré un actif incorporel de 850 000 \$US (935 804 \$ à la valeur actualisée) et un créancier long terme du même montant. En lien avec cet accord, Neptune doit aussi payer des royalties basées sur les ventes tirées de l'ingrédient de spécialité. Des volumes annuels minimums doivent être atteints sur la durée de l'accord de 11 ans. Une dépense de royauté payable à Ingénutra Inc. de 115 870 \$ a été enregistrée pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, sur lequel un montant de 71 414 \$ a été enregistré selon l'entente précédente entre les parties laquelle se limitait à l'Amérique du Nord.

Au 31 mars 2017, la portion court terme et long terme du payable à Ingénutra Inc. est respectivement 215 095 \$ et 795 072 \$. Le créancier court terme inclus une royauté à payer de 94 390 \$.

## 12. Débentures convertibles non garanties

Parallèlement à l'offre publique décrite à la note 14, en date du 21 février 2017, Acasti a émis un montant total de débentures convertibles non garanties de 2 000 000 \$ venant à échéance le 21 février 2020 ainsi que des bons de souscription conditionnels visant l'acquisition jusqu'à concurrence de 1 052 630 actions ordinaires d'Acasti (« le placement privé »). Le capital peut être prépayé, en tout ou en partie, à tout moment et de temps à autre, en espèces, à la discrétion d'Acasti. Les débentures sont convertibles en actions ordinaires d'Acasti à tout moment par le porteur à un prix forfaitaire de 1,90 \$ par action ordinaire, sauf si Acasti paie avant l'échéance, la totalité ou une partie des débentures convertibles. Si Acasti paie la totalité ou une partie de l'obligation convertible avant l'échéance, les bons de souscription peuvent être exercés à 1,90 \$ par action ordinaire pour l'acompte équivalent prépayé de la débenture convertible. Les bons de souscription conditionnels seront exerçables pour la durée restante de la dette convertible pour le même prix que les options de conversion. Les débentures convertibles non garanties ont été émises moyennant un escompte de 3,5 % par rapport à leur capital, pour un capital global de 1 930 000 \$.

Les débentures convertibles conféreront à Acasti un droit de conversion accélérée aux termes duquel Acasti pourrait, à tout moment au moins quatre mois après la date d'émission des débentures convertibles, devancer la conversion des débentures en actions ordinaires si le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires d'Acasti à la Bourse de croissance TSX est égal ou supérieur à 2,65 \$, sous réserve d'un rajustement dans certaines circonstances limitées, pendant 20 jours de bourse consécutifs.

L'intérêt à payer sur les débentures convertibles aux termes de la convention est de 8 % par an, payable trimestriellement en espèces ou en actions ordinaires d'Acasti ou une combinaison de celles-ci, à compter du 31 mars 2017. La décision de payer les intérêts en espèces ou en actions est laissée à la discrétion d'Acasti et le nombre d'actions ordinaires à émettre sera calculé au prix du marché à la clôture du jour de bourse précédent la date du versement d'intérêt. Le paiement en actions doit être au prix plancher de 0,10 \$, avec la différence entre le montant payable et le montant calculé au prix plancher payable en espèces.

Le produit du placement privé a été séparé en éléments de passif et de capitaux propres au moment de l'émission du placement privé. L'option de conversion ainsi que les bons de souscription conditionnels sont considérés comme la composante capitaux propres du placement privé. La juste valeur de la composante passif a été déterminée par une analyse des flux de trésorerie actualisés avec un taux d'actualisation de 20 % qui a été établi en fonction d'une dette et d'une échéance semblables compte tenu du risque de crédit d'Acasti, à l'exclusion de l'option de conversion et des bons de souscription conditionnels. La composante capitaux propres est comptabilisée comme la différence entre la juste valeur de l'instrument financier dans son ensemble et la juste valeur de la composante passif. À la suite de la comptabilisation initiale, la composante de passif est évaluée au coût amorti selon la méthode de l'intérêt effectif et s'accroîtra, à l'échéance, à la valeur du capital. L'accroissement des intérêts sera présenté comme une charge financière. La composante capitaux propres n'est pas réévaluée et est présentée sous bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales dans l'état de la situation financière. Les coûts de transaction sont alloués aux composantes passif et capitaux propres proportionnellement à leur valeur comptable initiale.

La juste valeur de la composante passif au moment de l'émission a été déterminée comme étant de 1 519 102 \$ et les coûts de transaction et la réduction de la dette s'élevaient à 134 661 \$, dont un montant de 30 305 \$ est encore impayé en date du 31 mars 2017. La valeur résiduelle allouée à la composante capitaux propres s'élevait à 480 898 \$ et les coûts de transaction s'élevaient à un coût total de 42 629 \$, dont un montant de 10 000 \$ est encore impayé en date du 31 mars 2017.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 12. Débentures convertibles non garanties (suite)

La répartition entre les composantes passif et capitaux propres du placement privé est résumée ci-dessous :

	Composante passif	Composante capitaux propres	Placement privé total
Composante à la date d'émission	1 519 102 \$	480 898 \$	2 000 000 \$
Coûts de transaction et escompte sur la dette	(134 661)	(42 629)	(177 290)
Charge d'impôt différé (note 19)	—	(129 362)	(129 362)
Intérêt effectif pour la période de treize mois	39 020	—	39 020
Intérêts à payer	(17 096)	—	(17 096)
31 mars 2017	1 406 365 \$	308 907 \$	1 715 272 \$

## 13. Capital et autres composantes des capitaux propres

### a) Capital social

#### Autorisé

Nombre illimité d'actions, sans valeur nominale

#### ➤ Ordinaires

Privilégiées, émissions en séries, droits, privilèges et restrictions déterminés au moment de l'émission

- Privilégiées de catégorie A, sans droit de vote, sans privilège de participation, à dividende fixe, préférentiel et non cumulatif de 5 % du montant du capital versé, échangeables à certaines conditions au gré du détenteur en actions ordinaires (aucune action émise et en circulation).

### b) Acquisition d'entreprise

Le 7 janvier 2016, Neptune a émis 2 575 017 actions ordinaires de la Société au prix de 1,34 \$ par action pour une contrepartie totale de 3 450 523 \$ (note 4) qui représente une partie du prix d'achat de l'acquisition de Biodroga.

### c) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société se composent de ce qui suit aux 31 mars 2017 et 29 février 2016 :

	31 mars 2017		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 et 2011-3, expirant le 12 avril 2016	—	—	84 417	—
	750 000	648 820 \$	834 417	648 820 \$

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 14. Participations ne donnant pas le contrôle

Les tableaux suivants présentent de façon sommaire l'information relative à la filiale de la Société, Acasti, avant les éliminations intersectorielles. Acasti est domiciliée au Canada.

			31 mars 2017
	Acasti	Éliminations intersectorielles	Total
Pourcentage des participations ne donnant pas le contrôle	66 %		
Pourcentage de vote	66 %		
Actifs non courants	15 268 774 \$		
Actifs courants	10 186 051		
Passifs non courants	(1 615 716)		
Passifs courants	(2 136 582)		
Actifs nets	21 702 527 \$		
Valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle et des bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiale	11 052 812 \$		
			Période de treize mois terminée le 31 mars 2017
Produits	7 797 \$		
Perte nette et résultat global	(11 247 641)		
Perte nette et résultat global attribués aux participations ne donnant pas le contrôle	(6 033 379)	-	(6 033 379)
Flux de trésorerie utilisés des activités d'exploitation	(6 958 074) \$		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	6 888 198		
Flux de trésorerie liés des activités de financement	6 864 228		
Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	6 745 531 \$		

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

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

	29 février 2016		
	Acasti	Éliminations intersectorielles	Total
Pourcentage des participations ne donnant pas le contrôle	53 %		
Pourcentage de vote	53 %		
Actifs non courants	17 191 912 \$		
Actifs courants	11 325 410		
Passifs non courants	(156 377)		
Passifs courants	(1 140 913)		
Actifs nets	27 220 032 \$		
Valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle et des bons de souscription et options de filiale	13 479 751 \$		
			Exercice terminé le 29 février 2016
Produits	37 656 \$		
Perte nette et résultat global	(6 316 731)		
Perte nette et résultat global attribués aux participations ne donnant pas le contrôle	(3 315 024)	(44 705)	(3 359 729)
Flux de trésorerie utilisés des activités d'exploitation	(6 574 541) \$		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	8 228 597		
Flux de trésorerie utilisés des activités de financement	(2 424)		
Augmentation nette de la trésorerie	1 716 387 \$		

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.

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 puisqu'une grande proportion des autres actionnaires sont passifs selon les habitudes de vote démontrées par l'historique de rencontres d'actionnaires tenues précédemment. De plus, 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 mars 2017 et au 29 février 2016, Neptune détenait 34,45 % et 47,28 %, respectivement (23,28 % et 36,69 % après dilution, respectivement), des actions d'Acasti et des droits de vote.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

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

Au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, 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 3 059 035 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.
- ii) Offre publique de 2017

Parallèlement au placement privé décrit à la note 12, Acasti a clôturé un appel public à l'épargne (« offre publique ») le 21 février 2017 et a émis un total de 3 930 518 unités d'Acasti (« unité ») au prix de 1,45 \$ l'unité pour un produit brut de 5 699 251 \$. Chaque unité se compose d'une action de catégorie A d'Acasti (action ordinaire) et d'un demi bon de souscription visant l'achat d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription entier confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire d'Acasti au prix d'exercice de 2,15 \$ par action ordinaire, à tout moment jusqu'au 22 février 2022. Les unités émises dans le cadre de l'offre publique sont considérées comme des instruments de capitaux propres. Les coûts de transaction associés à l'offre publique se sont élevés à 1 190 730 \$, dont 380 765 \$ demeurent impayés au 31 mars 2017. Le produit et les coûts de transaction sont considérés comme un changement dans la participation dans une filiale.

Dans le cadre de la transaction, Acasti a également émis des bons de souscription aux courtiers (« bons de souscription de courtiers ») visant l'achat d'un nombre maximal de 234 992 actions ordinaires d'Acasti. Chaque bon de souscription de courtiers confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire d'Acasti au prix d'exercice de 2,15 \$ par action ordinaire, à tout moment jusqu'au 21 février 2018. Les bons de souscription de courtiers sont considérés comme une rémunération à des non-salariés selon la norme IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, et sont comptabilisés à la juste valeur par le biais des bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales. Pour déterminer la juste valeur des bons de souscription, le modèle d'évaluation Black-Scholes a été utilisé. Les coûts totaux associés aux bons de souscription de courtiers s'élèvent à 143 932 \$ et ont été inclus dans le total des coûts de transaction du financement.

La valeur des bons de souscription de courtiers a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes et selon les hypothèses suivantes :

	2017
Prix d'exercice	2,15 \$
Prix de l'action	1,70 \$
Dividende	–
Taux d'intérêt sans risque	0,79 %
Durée estimative	1,00 an
Volatilité prévue	112,09 %

Les bons de souscription émis dans le cadre de l'offre publique d'unités et des bons de souscriptions de courtiers comprennent un « droit d'accélération » lié au droit d'Acasti de devancer la date d'expiration des bons de souscription. La clause de droit d'accélération désigne le droit d'Acasti d'accélérer la date d'expiration à une date qui n'est pas inférieure à 30 jours après la remise de l'avis d'accélération si, à tout moment au moins quatre mois après la date d'entrée en vigueur, la moyenne pondérée du prix des actions ordinaires est égale ou supérieure à 2,65 \$ pour une période de 20 jours consécutif à la Bourse de croissance TSX.

En outre, dans le cadre de l'offre publique de février 2017 et à la dette convertible, un total de 60 000 actions ordinaires d'Acasti ont été émis à titre de paiement fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres pour les services reçus d'un employé de la société mère au prix de 1,57 \$ par action pour un coût total de 94 200 \$. Le paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres a été affecté au coût de l'offre publique à un coût de 84 780 \$ et aux débetures convertibles à un coût de 9 420 \$ en fonction de leur valeur relative.

L'impact de l'offre publique d'Acasti sur la participation ne donnant pas le contrôle se chiffre à 5 681 990 \$. L'impact du placement privé sur la participation ne donnant pas le contrôle se chiffre à 308 907 \$ (note 12).



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

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

Au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

- iii) 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 10 900 actions d'Acasti de la part de Neptune et à un produit en trésorerie pour Neptune de 27 250 \$. L'incidence de l'exercice de ces options d'achat d'actions sur la participation ne donnant pas le contrôle est de 33 523 \$.
- iv) 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 250 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 \$.
- v) Acasti a libéré 17 348 unités d'actions avec restrictions 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 unités d'actions avec restrictions libérées sur la participation ne donnant pas le contrôle est négative de 476 400 \$.
- vi) Acasti a émis 50 000 actions de catégorie A pour le règlement d'un passif d'une valeur monétaire de 102 500 \$. L'incidence de cette émission d'actions sur la participation ne donnant pas le contrôle est un montant négatif de 36 762 \$. La filiale a engagé des frais d'émission d'actions de 788 \$.

Le tableau suivant résume l'incidence des changements dans la participation de la Société dans Acasti :

	31 mars 2017	29 février 2016
Participation de la Société au début de l'exercice	13 740 285 \$	15 655 019 \$
Incidence des changements dans la participation	2 123 692	1 230 182
Quote-part du résultat global	(5 214 262)	(3 144 916)
Participation de la Société à la fin de l'exercice	10 649 715 \$	13 740 285 \$

Les options, options d'achat d'actions et bons de souscription et autres éléments de capitaux propres de la filiale octroyés par la Société ou sa filiale, Acasti :

	31 mars 2017		29 février 2016	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Régime d'options sur actions (note 18 d))	1 424 788	2 298 541 \$	454 151	3 904 154 \$
Options d'achat d'actions (note 18 f))	145 750	865 484	292 850	1 644 328
Offre publique de bons de souscription de 2017 (note 14 ii) et i)	234 992	143 932	–	–
Options de conversion de débenture convertible non garantie et bons de souscription conditionnels de 2017 (note 12) et ii)	1 052 630	308 907	–	–
	2 858 160	3 616 864 \$	747 001	5 548 482 \$

- i) Bon de souscription pour acquérir une action ordinaire d'Acasti à un prix d'exercice de 2,15 \$, expirant le 21 février 2018.
- ii) Bon de souscription pour acquérir une action ordinaire d'Acasti à un prix d'exercice de 1,90 \$, expirant le 21 février 2020.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

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

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

	31 mars 2017		29 février 2016	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Bons de souscription de l'appel public à l'épargne de 2014 de série 8 classés dans les passifs (592 500 détenus par Neptune) (note 22) iii)	18 400 000	202 610 \$	18 400 000	151 343 \$
Bons de souscription du placement privé de 2014 de série 9 iv)	161 654	–	161 654	–
Bons de souscription de l'offre publique 2017 (v)	1 965 259	–	–	–
	20 526 913	202 610 \$	18 561 654	151 343 \$

- iii) Pour obtenir une action ordinaire 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.
- iv) Bon de souscription pour acquérir une action ordinaire d'Acasti à un prix d'exercice de 13,30 \$, expirant le 3 décembre 2018.
- v) Bon de souscription pour acquérir une action ordinaire d'Acasti un prix d'exercice de 2,15 \$, expirant le 21 février 2022.

## 15. Autres produits

Le 30 septembre 2016, Neptune et Aker BioMarine (« Aker ») ont conclu un accord général de concession réciproque de licences, mettant ainsi fin au contentieux entre les deux entreprises. L'accord permet à Aker de conserver l'accès aux brevets de composition de Neptune pour la durée des brevets, en contrepartie d'un paiement de redevance en avance de 10 millions \$US payable sur une période de 15 mois. Neptune acquiert les droits d'utilisation du portefeuille spécifique de brevets d'huile de krill d'Aker, pour la durée des brevets, en contrepartie d'un paiement de redevance en avance de 4 millions \$US payable sur la même période de 15 mois. Pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, Neptune a enregistré un produit de règlement de redevances de 13 117 000 \$ (10 millions \$US) et un actif incorporel de 5 246 800 \$ (4 millions \$US), lequel sera amorti sur une période de 12 ans. Les comptes à recevoir et à payer relativement à cet accord sont présentés au net puisqu'ils seront réglés au net. Au 31 mars 2017, le recevable de 5 319 600\$ (4 millions \$US) est présenté dans les clients et autres débiteurs dans l'état consolidé de la situation financière. Les frais légaux reliés à cet accord se chiffrent à 1 500 956 \$ (1,25 millions \$US) et sont enregistrés dans les frais de vente, généraux et charges administratives dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Le 31 mars 2017, Neptune et Enzymotec Ltd (« Enzymotec ») ont conclu un accord général de concession réciproque de licences, mettant ainsi fin au contentieux entre les deux entreprises. L'accord permet à Enzymotec d'utiliser les brevets de Neptune relatifs au krill en contrepartie d'un paiement de redevance en avance de 1,63 millions \$US. L'accord permet aussi à Neptune d'utiliser les brevets d'Enzymotec relatifs au krill sans contrepartie. Neptune a enregistré un produit de règlement de redevances de 2 184 758 \$. Le montant était reçu le 31 mars 2017.

Au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016, la Société a reconnu un produit de recouvrement d'assurance lié à l'explosion de l'usine en 2012 pour un montant de 1 224 259 \$, enregistré dans les autres produits.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 16. Charges liées au personnel

	31 mars 2017 (13 mois)	29 février 2016 (12 mois)
Salaires et autres avantages du personnel à court terme	12 196 987 \$	10 922 434 \$
Indemnités	83 879 \$	940 535 \$
Rémunération à base d'actions <sup>(1)</sup>	2 014 902	1 729 643
	14 295 768 \$	13 592 612 \$

<sup>(1)</sup> La rémunération à base d'actions pour l'exercice terminé le 29 février 2016 n'inclut pas un renversement de 89 794 \$ liée à la rémunération des consultants.

## 17. Produits financiers et charges financières

### a) Produits financiers

	31 mars 2017 (13 mois)	29 février 2016 (12 mois)
Produits d'intérêts	66 536 \$	106 335 \$
Gain de change	–	1 319 088
Produits financiers	66 536 \$	1 425 423 \$

### b) Charges financières

	31 mars 2017 (13 mois)	29 février 2016 (12 mois)
Charges d'intérêts et autres charges financières	(2 764 389) \$	(1 445 965) \$
Perte de change	(7 757)	–
Charges financières	(2 772 146) \$	(1 445 965) \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 18. Paiements fondés sur des actions

Au 31 mars 2017, 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 TSX 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 :

	2017		2016	
	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	1,54	881 000	1,74	998 000
Renonciation	2,69	(456 461)	3,57	(1 437 625)
Expiration	3,84	(901 564)	3,49	(3 364 168)
Options en circulation aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	1,92 \$	3 765 000	2,50 \$	4 242 025
Options exerçables aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	2,07 \$	2 115 666	2,92 \$	2 395 817

Prix d'exercice	2017			
	Options en circulation		Options exerçables	
	Durée contractuelle résiduelle pondérée	Nombre d'options en circulation	Nombre pondéré d'options exerçables	Nombre d'options en circulation
1,24 \$ - 1,64 \$	4,17	776 000	11 666	1,59 \$
1,65 \$ - 1,77 \$	4,94	539 000	189 000	1,69
1,78 \$ - 2,00 \$	3,72	940 000	730 000	1,81
2,01 \$ - 2,38 \$	4,64	1 300 000	975 000	2,16
2,39 \$ - 3,33 \$	0,26	210 000	210 000	2,94
	4,11	3 765 000	2 115 666	2,07 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 18. Paiements fondés 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 de la période de treize mois et de l'exercice indiqués ci-dessous :

	2017	2016
Prix d'exercice	1,54 \$	1,74 \$
Prix de l'action	1,54 \$	1,74 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,67 %	0,56 %
Durée estimative	3,50 ans	3,43 ans
Volatilité prévue	49,46 %	55,90 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 est de 0,56 \$ (0,69 \$ en 2016). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et l'exercice terminé le 29 février 2016.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 768 368 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 (1 019 458 \$ en 2016).

#### 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 suivants. 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 :

	2017		2016	
	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	1,55 \$	625 000	– \$	–
Attribution	–	–	1,55	625 000
Renonciation	1,55	(150 000)	–	–
Options en circulation aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	1,55 \$	475 000	1,55 \$	625 000
Options exerçables aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	– \$	–	– \$	–

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 18. Paiements fondés sur des actions (suite)

- a) Régime d'options sur actions de la Société (suite)
  - ii) Options de performance (suite)

	2017			
	Options en circulation		Options exerçables	
Prix d'exercice	Durée contractuelle résiduelle pondérée	Nombre d'options en circulation	Nombre pondéré d'options exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
1,55 \$	3,55	475 000	–	– \$

La juste valeur des options de performance octroyées a été estimée selon un modèle d'évaluation d'options binomial et sur la base de la moyenne pondérée des hypothèses suivantes pour les options octroyées aux employés au cours de l'exercice terminé :

	2016
Prix d'exercice	1,55 \$
Prix de l'action	1,55 \$
Dividende	–
Taux d'intérêt sans risque	0,83 %
Durée estimative	5 ans
Volatilité prévue	63,36 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés durant l'exercice terminé le 29 février 2016 est de 0,82 \$.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 187 649 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 (95 958 \$ en 2016).

- 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 pas d'UAR en circulation au 31 mars 2017 (néant - 2016) et aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au titre de ce régime pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 (1 412 \$ en 2016).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 18. Paiements fondés sur des actions (suite)

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

	2017		2016	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAR	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 mars 2017 et 29 février 2016	1,60	\$ 425 354	1,72	\$ 75 000
UAD exerçables aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	1,59	\$ 240 004	–	\$ –

Du total des 350 354 UAD attribuées par la Société au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, 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 douze 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.

La Société a émis 75 000 UAD au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016 en compensation pour des services de consultation à rendre par un membre du conseil d'administration (se reporter à la note 27). Au 31 mars 2017, tous les services ont été rendus et les 75 000 UAD ont été entièrement acquises. Cependant, les actions seront remises uniquement lorsque le consultant cessera d'être membre du conseil d'administration.

La juste valeur moyenne pondérée des UAD octroyées pour la période treize mois terminée le 31 mars 2017 était de 1,57 \$ (1,72 \$ en 2016).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 384 307 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 (129 000 \$ en 2016).

### 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 :

	2017		2016	
	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	13,58 \$	395 931
Renonciation	11,86	(129 122)	17,48	(22 687)
Expiration	12,25	(138 751)	16,03	(81 197)
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	21,50 \$	24 174	12,84 \$	292 047

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 18. Paiements fondés 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. 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 à la Bourse de croissance TSX 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 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 :

	2017		2016	
	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	1,69	1 300 400	4,65	109 188
Exercé	–	–	2,50	(250)
Renonciation	13,27	(190 138)	9,40	(66 912)
Expiration	15,38	(139 625)	18,57	(17 500)
Options en circulation aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	2,58 \$	1 424 788	13,52 \$	454 151
Options exerçables aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	6,44 \$	238 482	15,28 \$	375 563

	Options en circulation		Options exerçables	
	Durée contractuelle résiduelle pondérée	Nombre d'options en circulation	Nombre pondéré d'options exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
Prix d'exercice				
1,56 \$ - 1,61 \$	6,11	525 000	131 250	1,56 \$
1,62 \$ - 1,82 \$	9,90	465 000	–	–
1,83 \$ - 2,25 \$	6,16	286 700	–	–
2,26 \$ - 5,65 \$	4,08	79 588	38 732	3,84
5,66 \$ - 21,00 \$	0,64	68 500	68 500	17,26
	6,98	1 424 788	238 482	6,44 \$



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 18. Paiements fondés sur des actions (suite)

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

	2017	2016
Prix d'exercice	1,69 \$	4,65 \$
Prix de l'action	1,69 \$	4,65 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,87 %	0,66 %
Durée estimative	4,94 ans	4,20 ans
Volatilité prévue	123,54 %	65,63 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 est de 1,40 \$ (2,14 \$ en 2016). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et l'exercice terminé le 29 février 2016.

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des options sur actions exercées au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016 était de 4,20 \$.

La charge de rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 674 578 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 (250 932 \$ en 2016). Le montant est inclus dans le poste « Transactions dont le paiement est fondé sur des actions » 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 afférent à ce régime au 31 mars 2017 (néant en 2016) et aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au titre de ce régime pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 (143 089 \$ en 2016).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 18. Paiements fondés sur des actions (suite)

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

De temps à autre, la Société octroie 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 :

	2017		2016	
	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
Exercé	–	–	2,50	(10 900)
Renonciation	24,58	(57 875)	29,41	(25 500)
Expiration	3,54	(89 225)	27,64	(176 500)
Options d'achat d'actions en circulation aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	13,48 \$	145 750	12,65 \$	292 850
Options d'achat d'actions exerçables aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	13,48 \$	145 750	12,65 \$	292 850

Prix d'exercice	2017			
	Options d'achat d'actions en circulation		Options d'achat d'actions exerçables	
	Durée contractuelle résiduelle pondérée	Nombre d'options d'achat d'actions en circulation	Nombre pondéré d'achat d'actions exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
2,50 \$	0,50	75 750	75 750	2,50 \$
5,00 \$	0,50	13 000	13 000	5,00
30,00 \$	0,24	57 000	57 000	30,00
	0,40	145 750	145 750	13,48 \$

Aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au titre de ce régime pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 (négligeable en 2016).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 19. Impôt sur le résultat

Charge d'impôt courante sur le résultat

	2017	2016
Période courante	2 294 471 \$	117 631 \$

Charge (recouvrement) d'impôt différée

	2017	2016
Reconnaissance des écarts temporaires déductibles non constatés des périodes antérieures	(129 362) \$	(1 827 658) \$
Naissance et renversement des différences temporaires	(434 615)	(3 496 114)
Variation des différences temporaires déductibles non comptabilisées	623 134	3 277 777
Charge (recouvrement) d'impôt différé	59 157 \$	(2 045 995) \$

Rapprochement du taux d'impôt effectif

	2017	2016
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	3 233 477 \$	(12 758 082) \$
Impôt au taux combiné canadien de base prévu par la loi <sup>1</sup>	26,87 %	26,90 %
Impôt sur le revenu	868 835 \$	(3 431 924) \$
Augmentation (diminution) découlant de ce qui suit :		
Reconnaissance des écarts temporaires déductibles non constatés des périodes antérieures	(129 362)	(1 827 658)
Variation des différences temporaires déductibles non comptabilisées	623 134	3 277 777
Rémunération à base d'actions non déductible	538 145	441 119
Variation de la juste valeur non déductible	70 929	(553 600)
Écarts permanents et autres	37 786	165 922
Variation du taux d'impôt statutaire	344 161	—
Charge d'impôt totale	2 353 628 \$	(1 928 364) \$

<sup>1</sup> Le taux d'impôt combiné applicable par la loi a diminué, en raison de la réduction du taux d'imposition provincial prévu par la loi.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 19. Impôt sur le résultat (suite)

Actifs et passifs d'impôt différés comptabilisés

Les variations des recouvrements d'impôt différé se détaillent comme suit pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 :

	Solde au 29 février 2016	Reconnu en capital	Comptabilisé au résultat net	Solde au 31 mars 2017
Pertes fiscales reportées en avant	1 769 506 \$	– \$	(392 535) \$	1 376 971 \$
Charges de recherche et de développement	247 409	–	(2 010)	245 399
Immobilisations incorporelles	(1 549 950)	–	240 262	(1 309 688)
Immobilisations corporelles	136 166	–	(142 679)	(6 513)
Crédits d'impôt recouvrables	(149 151)	–	108 443	(40 708)
Débitures convertibles non garanties	–	(129 362)	129 362	–
	453 980 \$	(129 362) \$	(59 157) \$	265 461 \$

Les variations des recouvrements d'impôt différé se détaillent comme suit pour l'exercice terminé le 29 février 2016 :

	Solde au 28 février 2015	Acquisition de Biodroga	Comptabilisé au résultat net	Solde au 29 février 2016
Pertes fiscales reportées en avant	– \$	– \$	1 769 506 \$	1 769 506 \$
Charges de recherche et de développement	–	–	247 409	247 409
Immobilisations incorporelles	–	(1 579 030)	29 080	(1 549 950)
Immobilisations corporelles	529 505	(12 985)	(380 354)	136 166
Crédits d'impôt recouvrables	(529 505)	–	380 354	(149 151)
	– \$	(1 592 015) \$	2 045 995 \$	453 980 \$

Au 31 mars 2017, les montants et les dates d'expiration des attributs fiscaux et différences temporaires, pour lesquels aucun actifs d'impôt n'a été comptabilisé, susceptibles de réduire le résultat imposable des exercices futurs se résument comme suit. Les actifs d'impôt différés n'ont pas été reconnus en respect de ces éléments parce qu'il est improbable que la Société puisse utiliser ces attributs contre un bénéfice futur imposable disponible.

	Fédéral	Provincial
Pertes fiscales reportées en avant		
2028	57 000 \$	– \$
2029	714 000	714 000
2030	1 627 000	1 620 000
2031	2 071 000	2 063 000
2032	2 855 000	2 241 000
2033	5 093 000	1 826 000
2034	14 278 000	3 598 000
2035	19 301 000	17 727 000
2036	8 547 000	8 546 000
2037	9 109 000	9 109 000
	63 652 000 \$	47 444 000 \$
Charges de recherche et de développement, sans délai prescrit	26 292 000 \$	32 011 000 \$
Autres différences temporaires déductibles, sans délai prescrit	6 731 000 \$	7 006 000 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 19. Impôt sur le résultat (suite)

Crédits d'impôt à recevoir et recouvrables

Les crédits d'impôt à recevoir comprennent les crédits d'impôt sur les investissements en recherche et développement à recevoir du gouvernement provincial se chiffrant à 139 932 \$ qui sont liés aux dépenses en recherche et développement admissibles en vertu des lois fiscales applicables. Les montants comptabilisés à recevoir sont soumis à une vérification fiscale et les montants définitifs reçus peuvent différer de ceux comptabilisés.

Les crédits d'impôt recouvrables comprennent les crédits d'impôt à l'investissement de recherche et de développement recouvrables contre les impôts sur le revenu, autrement payable au gouvernement fédéral.

Les crédits d'impôt inutilisés en recherche et développement et sur les investissements, pour lesquels aucun bénéfice n'a été reconnu, et qui sont disponibles pour réduire les impôts futurs fédéraux à payer, viennent à échéance comme suit :

2029	11 000 \$
2030	29 000
2031	45 000
2032	431 000
2033	441 000
2034	436 000
2035	519 000
2036	491 000
2037	389 000
	<u>2 792 000 \$</u>

Les crédits d'impôt fédéraux inutilisés par secteur :

Nutraceutique	342 000 \$
Cardiovasculaire	2 450 000
	<u>2 792 000 \$</u>

Au 31 mars 2017, la Société a déterminé qu'il y a une assurance raisonnable de réaliser certains crédits d'impôts fédéraux générés par l'entreprise nutraceutique, avant leur date d'expiration prévue, compte tenu de la charge d'impôt sur le résultat du secteur nutraceutique pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017. En conséquence, la Société a comptabilisé des crédits d'impôts recouvrables de 1 966 757 \$ au 31 mars 2017. Les montants comptabilisés comme recouvrables pour compenser l'impôt sur le résultat à payer sont soumis à un audit fiscal gouvernemental et le montant final reçu peut différer de celui comptabilisé.

Au 29 février 2016, la Société a déterminé qu'il y a une assurance raisonnable de réaliser certains crédits d'impôts fédéraux générés par l'entreprise nutraceutique, avant leur date d'expiration prévue, compte tenu de l'acquisition récente d'une entreprise qui a un historique de rentabilité. La Société prévoit que le secteur nutraceutique va générer un bénéfice imposable au cours de la période de report pour utiliser une partie des crédits d'impôts. En conséquence, la Société a comptabilisé des crédits d'impôts recouvrables de 152 464\$ au 29 février 2016. Les montants comptabilisés comme recouvrables sont soumis à un audit fiscal gouvernemental et le montant final reçu peut différer de celui comptabilisé.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 20. Résultat par action

Rapprochement entre le nombre de base et le nombre dilué d'actions en circulation :

	2017	2016
Moyenne pondérée des actions à droit de vote	77 945 548	75 735 555
Effet dilutif des unités d'actions différées	200 339	—
Moyenne pondérée des actions diluées	78 145 887	75 735 555
Nombre d'options sur actions, bons de souscription et unités d'actions différées ayant un effet anti-dilutif, exclus du calcul du résultat dilué par action	5 232 178	6 068 489

Ce qui est exclu du calcul du résultat dilué par action pour la période est l'impact des options sur actions, les unités d'actions différées et les bons de souscription puisqu'ils auraient un effet anti-dilutif.

Les options sur actions, les unités d'actions différées et les bons de souscription pourraient avoir un effet dilutif dans le futur.

## 21. Information supplémentaire sur le flux de trésorerie

(a) Variation des actifs et passifs d'exploitation :

	31 mars 2017	29 février 2016
Clients et autres débiteurs	(3 480 396) \$	(1 072 469) \$
Crédits d'impôt à recevoir	645 334	1 752 063
Charges payées d'avance	500 968	(253 453)
Stocks	4 876 745	143 153
Fournisseurs et autres créditeurs	(4 067 519)	(748 779)
Sommes perçues d'avance	206 036	44 474
Variation des actifs et passifs d'exploitation	(1 318 832) \$	(135 011) \$

(b) Transactions sans effet sur la trésorerie :

	31 mars 2017	29 février 2016
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	308 218 \$	98 267 \$
Immobilisations incorporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	3 687 131	—
Immobilisations incorporelles inscrites au créancier long terme	795 072	—
Immobilisations corporelles acquises par voie de contrat de location-financement	—	16 250
Crédit d'impôt à recevoir porté en réduction des immobilisations corporelles	—	(33 734)
Réduction de l'écart d'acquisition sur la réduction de balance de vente	65 513	—
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres et les débetures convertibles non garanties	94 200	—
Émission de bons de souscription de courtiers inclus dans le produit net de l'offre publique d'Acasti	143 932	—
Frais de transaction d'offres publiques d'Acasti inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs	380 765	—
Réduction des coûts d'émission découlant de la réduction des fournisseurs et autres créditeurs	109 410	—
Frais de transaction de placement privé d'Acasti inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs	40 305	—

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 22. Instruments financiers

### a) Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur

Les actifs et passif financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente aux 31 mars 2017 et 29 février 2016 sont la participation dans BlueOcean Nutriscience Inc. (« BlueOcean »), les passifs dérivés au titre des bons de souscription, et les contrats de swap dérivés.

#### i) Autre participation

En octobre 2014, la Société a reçu 3 750 000 actions ordinaires cotées en bourse de BlueOcean lors de la signature d'un contrat de licence. En avril 2015, la Société a acquis 1 120 000 unités dans le cadre d'une opération de placement privé de BlueOcean. La Société évalue sa participation en actions ordinaires 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 65 745 \$ ou 0,135 \$ par action au 31 mars 2017 considérant l'effet de la consolidation des actions sur une base de 10 : 1 survenue le 27 septembre 2016 (174 479 \$ ou 0,035 \$ au 29 février 2016). La variation de la juste valeur s'est traduite par une perte de 108 734 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 (256 271 \$ en 2016), de ces montants, une portion de 104 705 \$ (184 097 \$ pour l'exercice terminé le 29 février 2016) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et une portion de 4 029 \$ (72 174 \$ en 2016) a été comptabilisée en changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés.

#### ii) Passifs dérivés au titre des bons de souscription

Les bons de souscription émis dans le cadre d'un appel public à l'épargne d'unités composées de bons de souscription d'actions de catégorie A (actions ordinaires) et d'actions ordinaires en 2014 sont des passifs dérivés (« passifs dérivés liés aux bons de souscription ») à des fins comptables, la différence entre le prix d'exercice étant différent de la monnaie fonctionnelle de la Société.

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 a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	31 mars 2017	29 février 2016
Prix d'exercice <sup>1)</sup>	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Prix de l'action <sup>1)</sup>	1,36 \$ US	1,50 \$ US
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,22 %	0,87 %
Durée estimative	1,68 ans	2,76 ans
Volatilité prévue	108,35 %	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 0,11 \$ par bon de souscription au 31 mars 2017 (0,09 \$ par bon de souscription au 29 février 2016).

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 47 488 \$ ou un profit de 42 533 \$, respectivement.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 22. Instruments financiers (suite)

### a) Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur (suite)

#### ii) Passifs dérivés au titre des bons de souscription (suite)

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et l'exercice terminé le 29 février 2016 est présenté ci-dessous :

	31 mars 2017	29 février 2016
Solde d'ouverture aux 1 <sup>er</sup> mars 2016 et 2015	151 343 \$	2 281 508 \$
Perte (profit) découlant de la variation de la juste valeur	51 267	(2 130 165)
Solde de clôture aux 31 mars 2017 et 29 février 2016	202 610 \$	151 343 \$

#### iii) Contrats de swap dérivés

	31 mars 2017	29 février 2016
Passifs non courants		
Contrat de swap de devises étrangères	207 839 \$	– \$
Contrat de swap de taux d'intérêt	7 298	37 049
	215 137 \$	37 049 \$

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.

	Taux fixe %	Montant nominal	Échéance	31 mars 2017	29 février 2016
Contrat de swap de devises étrangères (GBP pour \$ CA)	12,00	3 639 930 \$ CA	30 avril 2018	177 098 \$	– \$
Contrat de swap de devises étrangères (\$ CA pour \$ US)	13,17	2 768 850 \$ US	30 avril 2018	30 741 \$	– \$

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 une perte de 30 741 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et est comptabilisée 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 177 098 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et est comptabilisée dans le changement de la juste valeur des actifs et passifs dérivés. La Société a réservé 323 000 \$ dans des placements à court terme comme garantie sur le swap de devises étrangères.

Un changement présumé de 1 % du taux de change n'aurait pas d'effet significatif sur le revenu net (perte nette).



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 22. Instruments financiers (suite)

### a) Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur (suite)

#### iii) Contrats de swap dérivés (suite)

La Société a recours à un contrat 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 utilisé pour gérer le risque de taux d'intérêt associé à la dette à long terme est la suivante :

	Taux fixe %	Montant nominal	Échéance	31 mars 2017	29 février 2016
Contrat de swap de taux d'intérêt	2,94	4 687 497 \$	27 décembre 2018	7 298 \$	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 du swap. Le risque de crédit de la Société et de la contrepartie est également pris en considération dans la détermination de la juste valeur. Le swap de taux d'intérêt diminue dans la même proportion que la dette 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 le revenu net (perte nette).

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses éléments d'actif et de passif financiers à court terme se rapprochait de leur juste valeur en raison des courtes durées de ces instruments. La valeur comptable du placement à court terme réservé se rapproche également de sa juste valeur en raison des courtes durées des fonds réinvestis.

La juste valeur des prêts et emprunts à taux fixe et de la composante passive de la débenture convertible est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs en utilisant un taux que la Société pourrait obtenir pour des prêts ayant des conditions et échéanciers similaires. La juste valeur de ces instruments se rapproche de leur valeur comptable et ont été évalués en utilisant des données de Niveau 3.

### (b) Gestion des risques découlant des instruments financiers

Dans le cours normal de ses opérations, la Société est sujette à divers risques reliés au crédit, aux devises étrangères, aux taux d'intérêt et aux liquidités. La Société gère l'exposition à ces risques sur une base continue. La direction de la Société est responsable de déterminer le niveau acceptable de risque et de seulement utiliser des instruments financiers dérivés pour gérer des risques existants ou anticipés, des engagements et des obligations basé sur son expérience passée. L'analyse qui suit donne la mesure des risques découlant des instruments financiers.

#### i) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir en raison de l'incapacité d'un client ou d'une contrepartie à un actif financier de respecter ses obligations contractuelles et découle essentiellement des créances clients de la Société. Celle-ci peut également être exposée au risque de crédit en raison de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des placements à court terme, ainsi que des placements à court terme réservés, risque qu'elle gère en ne faisant affaire qu'avec des institutions canadiennes ayant une notation élevée. Un montant de 5 319 600 \$ inclut dans les autres débiteurs de la Société est garantie par une lettre de crédit émise d'une institution financière internationale ayant une notation élevée. La valeur comptable des actifs financiers présentés dans les états consolidés de la situation financière représente le montant du risque de crédit de la Société à la date de clôture. Les créances clients et le montant du risque de crédit de la Société fluctuent tout au long de l'exercice. La moyenne des créances clients et du risque de crédit de la Société pendant l'exercice peut être supérieure à leur solde à la clôture de cette période.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 22. Instruments financiers (suite)

### (b) Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

#### i) Risque de crédit (suite)

Les modalités de paiement de la plupart des ventes sont fixées conformément à la pratique de l'industrie. Au 31 mars 2017, quatre clients représentaient respectivement 13,3 %, 13,1 %, 12,7 % et 10,6 % du total des créances clients incluses dans les clients et autres débiteurs. Au 29 février 2016, un client représentait 11,4 % du total des créances clients incluses dans les clients et autres débiteurs.

La plupart des clients de la Société sont des distributeurs pour un territoire déterminé et sont des entreprises à capital fermé. Le profil et la solvabilité des clients au détail de la Société varient considérablement. En cas de changements défavorables de la situation financière d'un client, la Société pourrait être obligée de limiter ses transactions ou de cesser de faire affaire avec lui, d'assumer un risque de crédit plus important à l'égard des achats futurs de ce client ou de comptabiliser des créances irrécouvrables à son égard. De tels changements pourraient avoir une incidence défavorable significative sur les activités et sur les résultats d'exploitation, la situation financière et les flux de trésorerie consolidés de la Société.

Les clients ne fournissent pas de garantie pour obtenir du crédit, sauf en cas de circonstances inhabituelles. Pour certains clients, les créances sont couvertes par une assurance-crédit dont le montant atteint habituellement 100 % de la facturation, à l'exception de quelques clients, selon certaines modalités particulières. Les informations fournies par l'assureur sont le principal élément du processus de décision servant à déterminer les limites de crédit des clients.

L'octroi de crédit aux clients de la Société nécessite beaucoup de jugement et repose sur une évaluation de la situation financière et des habitudes de paiement de chaque client. La Société a établi divers contrôles internes afin d'atténuer le risque de crédit, y compris une analyse de crédit par l'assureur qui recommande des limites de crédit et des modalités de paiement que la Société examine et approuve. La Société examine régulièrement le montant maximal de crédit déterminé par l'assureur pour chacun de ses clients. Le même processus s'applique tant aux nouveaux clients qu'à ceux existants. La Société a également établi des procédures pour obtenir l'approbation de la haute direction avant d'expédier des marchandises aux clients qui ont atteint la limite de crédit approuvée par l'assureur. À l'occasion et sur une base temporaire, la Société ne conclura une vente avec un client que si la transaction est payée d'avance lorsque les circonstances le justifient. Les contrôles et processus de la Société en matière de crédit ne peuvent éliminer le risque de crédit.

La Société constitue une provision pour ramener les créances clients à leur valeur de réalisation attendue dès qu'elle détermine qu'une créance n'est pas recouvrable en totalité, et les radiations sont imputées aux résultats consolidés sauf si la perte a été comptabilisée durant des périodes antérieures, auquel cas la radiation est portée en réduction de la provision pour créances douteuses. La Société met à jour son estimation de la provision pour créances douteuses en fonction des évaluations de la recouvrabilité des soldes des créances clients chaque date de clôture, en prenant en considération les montants en souffrance et les informations selon lesquelles un client éprouverait des problèmes en matière de liquidité ou de continuité de l'exploitation.

Aux 31 mars 2017 et 29 février 2016, le classement chronologique des créances clients et la provision pour créances douteuses s'établissaient comme suit :

	31 mars 2017	29 février 2016
En règle	6 244 434 \$	7 549 957 \$
En souffrance de 0 à 30 jours	818 318	1 160 826
En souffrance de 31 à 120 jours	326 053	225 719
En souffrance depuis plus de 121 jours	625 752	5 621 027
Créances clients	8 014 557	14 557 529
Moins la provision pour créances douteuses	(623 856)	(5 613 365)
	7 390 701 \$	8 944 164 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 22. Instruments financiers (suite)

### (b) Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

#### i) Risque de crédit (suite)

La provision pour créances douteuses vise les créances clients en souffrance depuis plus de 121 jours à l'égard desquelles les sommes dues ne seront vraisemblablement pas recouvrées.

L'évolution de la provision pour créances douteuses à l'égard des créances clients s'établit comme suit :

	31 mars 2017	29 février 2016
Solde au début de l'exercice	5 613 365 \$	5 248 002 \$
Créances douteuses	30 847	26 395
Perte (gain) de change	(6 811)	407 176
Radiation affectée en réduction de la provision	(5 013 545)	(68 208)
Solde à la fin de l'exercice	623 856 \$	5 613 365 \$

#### ii) Risque de change

La Société est exposée à un risque financier découlant des fluctuations des taux de change et du degré de volatilité de ces taux. L'exposition au risque de change est limitée aux transactions commerciales de la Société qui sont libellées dans d'autres monnaies que le dollar canadien. Les fluctuations des taux de change pourraient entraîner des variations imprévues des résultats d'exploitation de la Société.

Environ 67 % (66 % en 2016) des produits de la Société sont libellés en dollars américains et 7 % (18 % en 2016) en euros. Une petite partie des charges, à l'exception de celles qui sont liées aux achats de matières premières, lesquels sont essentiellement effectués en dollars américains, est libellée en devises étrangères. Les fluctuations de la valeur du dollar américain (« \$ US ») et de l'euro (« EURO ») par rapport au dollar canadien (« \$ CA ») présentent un risque financier.

Le tableau suivant indique les principaux éléments qui ont été exposés au risque de change, tel que présenté en dollars canadiens aux dates suivantes :

	31 mars 2017			29 février 2016	
	US \$	EURO	GBP	\$ US	EURO
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 204 124 \$	15 997 \$	1 778 \$	3 934 312 \$	394 437 \$
Placements à court terme	–	–	–	7 442 050	–
Clients et autres débiteurs	13 146 332	1 390 984	36 239	5 481 718	1 395 998
Fournisseurs et autres créditeurs	(6 566 584)	(463 134)	–	(2 826 831)	(415 875)
Créditeur long terme	(795 072)	–	–	–	–
Passif financier de swap dérivé	(30 741)	–	–	–	–
Dette à long terme <sup>(1)</sup>	(3 682 294)	–	–	–	–
	7 275 765 \$	943 847 \$	38 017 \$	14 031 249 \$	1 374 560 \$

<sup>(1)</sup> Ceci reflète le contrat de swap de devises étrangères appliqué sur la dette en GBP.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 22. Instruments financiers (suite)

### b) Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

#### ii) Risque de change (suite)

Les taux de change ci-après ont été appliqués pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et pour l'exercice terminé le 29 février 2016 :

	31 mars 2017		29 février 2016	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
\$ US par \$ CA	1,3134	1,3299	1,3058	1,3531
EURO par \$ CA	1,4424	1,4251	1,4382	1,4696
GBP par \$ CA	1,7275	1,6700	–	–

Compte tenu des positions en devises de la Société indiquées ci-dessus et en supposant que toutes les autres variables sont demeurées inchangées, toute variation de taux de change présentée dans le tableau précédent à la suite d'un renforcement de 5 % du dollar américain, de l'euro et du GBP aurait augmenté le bénéfice net comme suit :

	31 mars 2017			29 février 2016	
	\$ US	EURO	GBP	\$ US	EURO
Augmentation du bénéfice net	363 787 \$	47 192 \$	1 901 \$	518 485 \$	46 766 \$

Un recul hypothétique des devises étrangères de 5 % aurait eu un effet égal, mais opposé, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées les mêmes.

En plus des contrats de swap dérivés (se reporter à la note 22 a) iii)), de temps à autre, la Société conclut des contrats de change visant l'achat ou la vente futur de devises à des taux de change préétablis. Ces contrats de change ont pour but de stabiliser le risque lié aux fluctuations des taux de change futurs.

#### iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt aux 31 mars 2017 et 29 février 2016 s'établit comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	Taux d'intérêt fixe à court terme
Placements à court terme et placements à court terme réservés	Taux d'intérêt fixe à court terme
Prêts et emprunts	Taux d'intérêt fixe et variable
Débiteures convertibles non garanties	Taux d'intérêt fixe

Le risque que la Société subisse une perte en raison de la baisse de la juste valeur de ses placements à court terme est limité puisque ces placements à court terme sont assortis d'échéances à court terme et qu'ils sont habituellement détenus jusqu'à leur échéance.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 22. Instruments financiers (suite)

### b) Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

#### iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

La capacité de la Société d'obtenir des rendements équivalents pour les montants à court terme réinvestis dépendra de l'évolution des taux d'intérêt fixes à court terme offerts sur le marché.

Les emprunts à taux fixe et les débentures exposent la Société à un risque de juste valeur mais aucun risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

La Société a recours à un contrat 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 (se reporter à la note 22 a) iii).

Basé sur les prêts et emprunts à taux variables et au swap de taux d'intérêt actuels, une hausse hypothétique de 0,5 % des taux d'intérêt au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 aurait réduit le bénéfice net consolidé de 30 619 \$. Une baisse hypothétique de 0,5 % aurait eu un effet contraire mais équivalent.

#### iv) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne puisse s'acquitter de ses obligations financières à l'échéance. La Société gère le risque de liquidité au moyen de sa structure du capital et de son levier financier, tel qu'il est décrit à la note 25. Elle gère également le risque de liquidité en surveillant continuellement les flux de trésorerie réels et projetés. Le comité d'audit et le conseil d'administration examinent et approuvent les budgets d'exploitation de la Société et examinent les transactions les plus importantes qui ne sont pas réalisées dans le cours normal des activités. Se reporter à la note 1.

Les informations suivantes représentent les échéances contractuelles des passifs financiers et autres contrats aux 31 mars 2017 et 29 février 2016 :

Montants exigibles par an (en milliers de dollars)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels			
		Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Fournisseurs et autres créditeurs et crédeur long terme	10 788 \$	10 788 \$	9 993 \$	795 \$	– \$
Prêts et emprunts*	22 932	26 459	8 681	17 778	–
Débentures convertibles non garanties*	1 406	2 463	160	2 303	–
Swap de taux d'intérêt	7	7	7	–	–
Contrat de swap de devises étrangères	208	208	208	–	–
	35 341 \$	39 925 \$	19 049 \$	20 876 \$	– \$

\*Comprennent les paiements d'intérêts à effectuer au taux contractuel.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 22. Instruments financiers (suite)

### b) Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

#### iv) Risque de liquidité (suite)

Les dérivés portant sur les capitaux propres de la Société, y compris les passifs dérivés au titre des bons de souscription, ne génèrent pas de risque de liquidité puisqu'ils sont réglés en actions.

Montants exigibles par an (en milliers de dollars)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins d'un an	29 février 2016	
				De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et autres créditeurs	9 818 \$	9 818 \$	9 818 \$	– \$	– \$
Prêts et emprunts*	27 879	32 278	9 016	23 204	58
Swap de taux d'intérêt	37	37	29	8	–
	37 734 \$	42 133 \$	18 863 \$	23 212 \$	58 \$

\*Comprennent les paiements d'intérêts à effectuer au taux contractuel.

## 23. Contrats de location simple

La Société loue ses locaux en vertu de contrats de location simple expirant à diverses dates entre le 31 mai 2018 et le 30 septembre 2022.

Au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, un montant de 683 399 \$ a été constaté comme charge pour les frais de loyer. Un montant de 377 941 \$ a été constaté dans les frais de vente, généraux et charges administratives (263 767 \$ en 2016) et 305 458 \$ (260 718 \$ en 2016) a été enregistré dans le coût des ventes. Ces montants comprennent la quote-part de la Société de certains frais d'exploitation et les taxes des locaux loués en vertu du contrat de 76 987 \$ et 117 800 \$, respectivement (60 593 \$ et 93 982 \$, respectivement, en 2016).

Les paiements de loyers minimaux pour les cinq prochaines années s'établissent comme suit : 693 715 \$ en 2018, 450 150 \$ en 2019, 378 686 \$ en 2020, 333 184 \$ en 2021, 333 184 \$ en 2022 et 166 592 \$ par la suite.

La Société a d'autres contrats de location simple qui expirent à diverses dates entre le 31 juillet 2017 et le 13 juillet 2020. Les paiements de loyers minimaux aux termes de ces autres contrats de location simple pour les cinq prochaines années s'établissent comme suit : 7 926 \$ en 2018, 7 429 \$ en 2019 et 7 429 \$ en 2020.

## 24. Engagements et éventualités

### a) Engagements

- i) 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, fabriquent et commercialisent des produits. La filiale de la Société a entrepris des projets de recherche et de développement qui seront menés sur une période de 12 mois pour un coût total de 2 168 698 \$, dont une tranche de 784 774 \$ a été versée à ce jour. Au 31 mars 2017, un montant de 467 310 \$ est inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de ces projets.

Au cours de l'exercice, Acasti a conclu une entente prévoyant l'achat d'un équipement de recherche et de développement de 1 162 201 \$ en vue de l'approvisionnement clinique et commercial futur de son produit. Au 31 mars 2017, un montant de 852 635 \$ a été versé et un montant de 286 787 \$ est inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de cet équipement.

- ii) Au 30 septembre 2016, Neptune a conclu un accord commercial exclusif pour un ingrédient de spécialité (se reporter à la note 11). En vertu de cet accord, pour maintenir l'exclusivité, Neptune doit atteindre des volumes de ventes annuels minimums pour la durée de l'accord de 11 ans. Également, Neptune doit payer des redevances sur les ventes.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 24. Engagements et éventualités (suite)

### a) Engagements (suite)

iii) Dans le cours normal de ses activités, la Société a signé des ententes avec divers partenaires et fournisseurs totalisant 3 020 889 \$ au 31 mars 2017, principalement pour l'achat de matières premières.

### 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. À la date des états financiers consolidés, aucune entente n'a été conclue. 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) Sous les termes d'une entente conclue avec une société contrôlée par l'ancien chef de la direction de la Société, la Société devrait verser des redevances de 1% de ses revenus d'huile de Krill, pour une période illimitée, en tranches semestrielles. Neptune a déposé une requête contestant la validité de certaines clauses de l'accord.
- (iii) La Société a engagé une procédure d'arbitrage contre un client qui lui doit une somme d'environ 5 millions \$ (3,7 millions \$US). 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 mars 2017 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.

## 25. Gestion du capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes lui permettant de développer ses technologies et de commercialiser ses produits, de financer ses activités de recherche et de développement, ses frais de vente, généraux et charges administratives, ceux liés à la protection de sa propriété intellectuelle, ses dépenses en immobilisations et de faire face à ses obligations liées au remboursement de sa dette. La Société n'est soumise à aucune exigence imposée par des autorités de réglementation concernant son capital, à l'exception de certaines clauses incluses dans la débenture convertible (se reporter à la note 12). La Société doit respecter certaines clauses restrictives de nature financière aux termes de son prêt garanti. Au 31 mars 2017, la Société respectait ces clauses restrictives de nature financière.

Depuis sa création, la Société a financé ses besoins en liquidités principalement grâce à des appels publics à l'épargne visant ses actions ordinaires, des placements privés avec ou sans bons de souscription et par l'émission de dettes à long terme et de débentures convertibles. La Société optimise ses liquidités autant que possible par des sources non dilutives, telles que les crédits d'impôt à la recherche, les crédits d'impôt à l'investissement, les produits d'intérêts, ainsi que des produits découlant d'ententes de partenariat, de collaboration stratégiques et d'aide gouvernementale.

La Société définit le capital comme étant le total des capitaux propres, des passifs dérivés au titre des bons de souscription, des prêts et emprunts et des débentures convertibles non garanties.

Les objectifs de gestion du capital sont :

- Veiller à ce que la Société ait une continuité d'exploitation tout en offrant un rendement d'investissement approprié à ses actionnaires ;
- Préserver sa flexibilité financière afin de poursuivre ses activités de R&D et le programme de développement clinique ; et
- Optimiser la position de levier du secteur nutraceutique en générant des flux de trésorerie positifs et la réduction de la dette à long terme.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

---

## 25. Gestion du capital (suite)

Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme

Au 31 mars 2017, la trésorerie s'élevait à 12 808 173 \$ (5 472 927 \$ au 29 février 2016) et les équivalents de trésorerie à 2 994 190 \$ (néant au 29 février 2016).

Au 31 mars 2017, les équivalents de trésorerie consistent en deux dépôts à terme pour un montant total de 2 994 190 \$ (2 251 349 \$US) et sont souscrits auprès d'une institution financière canadienne disposant d'une cote de crédit élevée. Les dépôts à terme viennent à échéance le 11 avril 2017 et 25 avril 2017, portant intérêt au taux de 0,52 % et 0,53 % par année, respectivement, encaissable en tout temps à la discrétion de la Société, sous certaines conditions.

Au 29 février 2016, les placements à court terme comprenant des dépôts à terme sont souscrits auprès de deux institutions financières canadiennes disposant d'une cote de crédit élevée. Les placements à court terme incluent deux placements totalisant 7 527 115 \$ (5 500 000 \$US et 84 000 \$) venant à échéance entre le 29 mars 2016 et le 11 décembre 2016, portant intérêt au taux de 0,33 % à 0,85 % par année, encaissables en tout temps à la discrétion de la Société, à certaines conditions.

Au 31 mars 2017, les placements à court terme restreints consistent de trois placements totalisant 2 745 000 \$ avec échéance du 1 juin 2017 au 11 décembre 2017, portant intérêt au taux de 0,85 % à 1,05 % par année, principalement engagés pour le garantir le financement de l'acquisition de Biodroga et en garantie du contrat de swap de devises étrangères

Au 29 février 2016, les placements à court terme réservés comprennent deux investissements totalisant 3 000 449 \$, venant à échéance du 14 mars 2016 au 16 mai 2016, portant intérêt à 1,08 % à 1,17 % annuellement, pour garantir le financement de l'acquisition de Biodroga.

## 26. Secteurs d'exploitation

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 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 clé en main pour des oméga-3 en gélules et en liquides.
- Le secteur cardiovasculaire développe 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), 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 consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 26. Secteurs d'exploitation (suite)

### a) Information sur les secteurs à présenter

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	46 809 586 \$	7 797 \$	– \$	46 817 383 \$
Produits provenant des ventes au secteur cardiovasculaire	112 500	–	(112 500)	–
Marge brute	12 792 785	7 797	1 230	12 801 812
Charges de recherche et de développement	(1 774 038)	(7 991 232)	2 516 397	(7 248 873)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	2 078 047	330 330	–	2 408 377
Frais de vente, généraux et charges administratives	(13 503 643)	(3 557 209)	–	(17 060 852)
Autres produits – provenant de règlements de redevance	15 301 758	–	–	15 301 758
Revenu (perte) provenant des activités d'exploitation	14 894 909	(11 210 314)	2 517 627	6 202 222
Produits financiers	31 180	124 509	(89 153)	66 536
Charges financières	(2 623 073)	(238 226)	89 153	(2 772 146)
Variation dans la juste valeur des instruments financiers dérivés	(211 869)	(52 974)	1 708	(263 135)
Revenu (perte) avant impôt	12 091 147	(11 377 005)	2 519 335	3 233 477
Impôts exigibles	(2 294 471)	–	–	(2 294 471)
Impôts différés	(188 519)	129 362	–	(59 157)
Revenu (perte) nette	9 608 157	(11 247 643)	2 519 335	879 849
Amortissement et dépréciation	(3 596 088)	(2 737 109)	2 516 397	(3 816 800)
Rémunération à base d'actions	(1 340 324)	(674 578)	–	(2 014 902)
Actifs du secteur à présenter	98 163 888	25 454 825	(12 398 597)	111 220 116
Passifs du secteur à présenter	32 685 762	3 752 298	(18 182)	36 419 878

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 26. Secteurs d'exploitation (suite)

### a) Information sur les secteurs à présenter (suite)

Exercice terminé le 29 février 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	22 594 786 \$	37 656 \$	– \$	22 632 442 \$
Produits provenant des ventes au secteur cardiovasculaire	364 522	–	(364 522)	–
Marge brute	4 698 354	(43 762)	(86 977)	4 567 615
Charges de recherche et de développement	(1 814 782)	(7 739 276)	2 409 805	(7 144 253)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	214 498	349 861	–	564 359
Frais de vente, généraux et charges administratives	(11 829 270)	(2 178 241)	–	(14 007 511)
Autres produits – recouvrements d'assurance	1 224 259	–	–	1 224 259
Revenu (perte) provenant des activités d'exploitation	(7 506 941)	(9 611 418)	2 322 828	(14 795 531)
Produits financiers	356 063	1 095 917	(26 557)	1 425 423
Charges financières	(1 470 261)	(2 261)	26 557	(1 445 965)
Variation dans la juste valeur des instruments financiers dérivés	(72 174)	2 201 031	(70 866)	2 057 991
Revenu (perte) avant impôt	(8 693 313)	(6 316 731)	2 251 962	(12 758 082)
Impôts exigibles	(117 631)	–	–	(117 631)
Impôts différés	2 045 995	–	–	2 045 995
Revenu (perte) nette	(6 764 949)	(6 316 731)	2 251 962	(10 829 718)
Amortissement et dépréciation	(2 652 915)	(2 733 583)	2 322 828	(3 063 670)
Rémunération à base d'actions	(1 331 242)	(308 607)	–	(1 639 849)
Actifs du secteur à présenter	92 474 514	28 517 322	(14 946 269)	106 045 567
Passifs du secteur à présenter	37 969 924	1 297 289	(146 527)	39 120 686

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 leurs dotations à l'amortissement sont éliminées à la consolidation. Les soldes à payer ou à recevoir intersectoriels 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 la Société ou s'ils ne recevaient pas de financement du secteur nutraceutique.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 29. Secteurs d'exploitation (suite)

### b) Information d'ordre géographique

La plupart des actifs de la Société sont situés au Canada.

Les produits de la Société selon la région de domiciliation du client se répartissent comme suit :

	2017 (13 mois)	2016 (12 mois)
Canada	15 793 572 \$	5 414 756 \$
États-Unis	23 795 544	11 472 272
Belgique	2 363 275	2 523 109
Chine	1 493 165	12 461
Brésil	295 594	68,952
France	809 127	841 942
Royaume-Uni	240 462	812 420
Autres pays	943 622	1 486 530
	45 734 361 \$	22 632 442 \$

### c) Informations sur les principaux clients

Au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, la Société a réalisé des ventes dans le secteur nutraceutique s'élevant à 7 478 492 \$ auprès d'un client, représentant plus de 10 % des produits consolidés. Individuellement, les ventes à ce client représentent 16,35 % des produits consolidés.

Au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016, la Société a réalisé des ventes dans le secteur nutraceutique s'élevant à 3 311 370 \$ auprès d'un client, représentant plus de 10 % des produits consolidés. Individuellement, les ventes à ce client représentent 14,6% des produits consolidés.

## 27. Parties liées

### Transactions avec les principaux dirigeants

Durant l'exercice terminé le 29 février 2016, une société contrôlée par le président du conseil d'administration a fourni des services-conseils, représentant du temps additionnel en sa qualité de président du conseil d'administration durant une période de temps intérimaire, pour un montant de 30 000 \$.

Durant l'exercice terminé le 29 février 2016, une société contrôlée par un membre du conseil d'administration a fourni des services-conseils pour lesquels les honoraires ont été de 27 455 \$. Pour l'exercice terminé le 29 février 2016, la Société a émis 75 000 UAD en compensation pour des services de consultation à rendre par un membre du conseil d'administration (se reporter à la note 18 b)). La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée 129 000 \$ pour l'exercice terminé le 29 février 2016.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et exercice terminé le 29 février 2016

## 27. Parties liées (suite)

Rémunération des principaux dirigeants

Les membres du conseil d'administration et certains dirigeants 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 la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 et l'exercice terminé le 29 février 2016 :

	2017 (13 mois)	2016 (12 mois)
Avantages à court terme	2 988 124 \$	1 601 274 \$
Charge de rémunération à base d'actions	1 605 103	986 779
Indemnités de cessation d'emploi	–	393 000
	4 593 227 \$	2 981 053 \$

## 28. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 5 avril 2017, la Société a annoncé la conclusion d'une convention de coentreprise de distribution commerciale avec Shanghai Chonghe Marine Industry Co., Ltd (« CMI ») par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive de CMI, Jiangsu Sunline Deep Sea Fishery Co., Ltd (« Sunline Fishery »). La convention prévoit que Neptune et CMI/Sunline Fishery détiendront respectivement une participation de 30 % et de 70 % dans la coentreprise. Par ailleurs, ce partenariat contribuera à assurer l'approvisionnement en matières premières.

Le 9 mai 2017, la Société a émis 630 681 actions ordinaires en règlement d'un montant à payer de 858 000 \$ (625 000 \$US).