



## **RAPPORT DE GESTION – PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 30 JUIN 2017 ET 31 MAI 2016**

### **INTRODUCTION**

Le présent rapport de gestion commente les résultats financiers et la situation financière de Neptune Technologies & Bioressources Inc. (« Neptune » ou la « Société ») incluant ses filiales, Biodroga Nutraceutiques Inc. (« Biodroga ») et Acasti Pharma Inc. (« Acasti »), pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016. Ce rapport de gestion doit être lu en parallèle avec nos états financiers intermédiaires consolidés pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016. De l'information additionnelle sur la Société ainsi que les déclarations d'enregistrement et autres documents publics déposés sont disponibles sur SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com), et sur EDGAR, à [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).

Débutant en 2017, l'année financière de la Société s'est terminée le 31 mars. Par conséquent, les états financiers ci-dessus incluent des périodes de trois mois différentes : période de trois mois terminée le 30 juin 2017 et période de trois mois terminée le 31 mai 2016. L'information financière pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2016 n'a pas été incluse dans ce rapport de gestion pour les raisons suivantes : i) la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 fournit une comparaison raisonnable pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017; ii) il n'y a pas de facteurs importants, saisonniers ou autres qui auraient un impact sur la comparabilité de l'information si les résultats pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2016 avaient été présentés au lieu des résultats pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 ; et iii) il n'était pas pratique ni justifié financièrement de préparer cette information.

Dans le présent rapport de gestion, l'information financière pour les périodes de trois mois terminées le 30 juin 2017 et 31 mai 2016 est basée sur les états financiers intermédiaires consolidés de la Société qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Conformément à son mandat, le comité d'audit du conseil d'administration de la Société examine le contenu du rapport de gestion et en recommande l'approbation au conseil d'administration. Le conseil d'administration a approuvé le présent rapport de gestion le 14 août 2017. Les informations fournies dans ce rapport sont actuelles à cette date, sauf indication contraire.

Il est à noter qu'aucun changement important n'est survenu en ce qui a trait aux rubriques « Transactions entre parties liées », « Activités hors bilan », « Méthodes comptables et estimations critiques » ou « Risques et incertitudes », par rapport à ce qui est indiqué dans le rapport de gestion annuel de 2017 de la Société déposé auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes le 7 juin 2017. Par conséquent, ces aspects ne sont pas abordés dans le présent rapport.

À moins d'indication contraire, les termes « nous », « notre », « nos », « Neptune », l'« entreprise » et la « Société » font référence à Neptune Technologies & Bioressources Inc. et ses filiales. Sauf indication contraire, tous les montants dans ce rapport sont exprimés en milliers de dollars canadiens. Les symboles « \$ CA », « \$ US », « EUR » et « GBP » font référence au dollar canadien, au dollar américain, à l'euro et à la livre sterling, respectivement. Les informations communiquées dans ce rapport se limitent à celles que la direction juge « importantes », c'est-à-dire que toute omission ou inexactitude de ces informations pourrait influencer ou modifier la décision d'un investisseur raisonnable d'acheter, de conserver ou de vendre des titres de la Société.

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Les énoncés qui figurent dans le présent rapport de gestion qui ne portent pas sur des faits courants ou passés constituent des « énoncés prospectifs » au sens de la législation en valeurs mobilières américaines et de la législation en valeurs mobilières canadiennes. Ces énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes connus et inconnus et sont assujettis à d'autres facteurs inconnus qui pourraient faire en sorte que les résultats réels de Neptune diffèrent sensiblement des résultats passés ou des résultats futurs dont il est question, expressément ou implicitement, dans ces énoncés prospectifs. Outre les énoncés qui décrivent explicitement de tels risques et incertitudes, il y a lieu de préciser que les énoncés qui contiennent des termes tels que « croit », « prévoit », « entend » ou « planifie » ainsi que l'utilisation du futur dans ces énoncés dénotent la nature incertaine et prospective de ceux-ci. Il est recommandé aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs, qui sont à jour à la date du présent rapport de gestion seulement.

Les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent rapport de gestion sont présentés sous réserve de la présente mise en garde et de la rubrique « Mise en garde concernant l'information prospective » qui figure dans la notice annuelle la plus récente de Neptune, qui fait également partie du rapport annuel sur formulaire 40-F le plus récent de Neptune lequel est disponible sur SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com), sur EDGAR, à [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml) et dans la section Investisseurs du site Web de Neptune, à [www.neptunecorp.com](http://www.neptunecorp.com). Tous les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent rapport de gestion sont à jour à la date du présent rapport de gestion. Neptune ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prospectifs par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour quelque autre raison que ce soit, sauf si la loi l'exige. De plus, les énoncés prospectifs qui figurent dans les présentes comportent généralement d'autres risques et incertitudes qui sont décrits à l'occasion dans les documents publics de Neptune déposés auprès de la Securities and Exchange Commission et des commissions des valeurs mobilières canadiennes. Des renseignements supplémentaires au sujet de ces hypothèses, risques et incertitudes figurent à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle.

### Mise en garde concernant les mesures financières non conformes aux IFRS

La Société utilise une mesure financière ajustée, le bénéfice ajusté avant les intérêts, l'impôt et les amortissements (BAIIA), appelée perte d'exploitation non conforme aux IFRS lorsque la Société ou le secteur est en situation de perte, pour évaluer sa performance d'exploitation. Cette mesure financière non conforme aux IFRS est issue directement des états financiers de la Société et est présentée de manière uniforme d'une période à l'autre. La Société utilise cette mesure afin d'évaluer sa performance financière historique et future, ainsi que sa performance par rapport à ses concurrents. Cette mesure aide également la Société à planifier et à faire des projections pour les périodes futures ainsi qu'à prendre des décisions opérationnelles et stratégiques. La Société est d'avis qu'en rendant cette information disponible aux investisseurs, en plus des mesures conformes aux IFRS, elle permet à ceux-ci de voir ses résultats du point de vue de la direction, et ainsi de mieux comprendre sa performance financière passée et future.

La réglementation en matière de valeurs mobilières exige que les sociétés avertissent les lecteurs du fait que les résultats et d'autres mesures établis selon un autre référentiel que les IFRS n'ont pas de sens normalisé et qu'il est peu probable qu'ils soient comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Par conséquent, ces mesures ne doivent pas être considérées de manière isolée. La Société utilise le BAIIA ajusté (ou la perte d'exploitation non conforme aux IFRS en situation de perte) pour mesurer sa performance d'une période à l'autre sans les variations découlant de certains ajustements qui pourraient éventuellement fausser l'analyse des tendances de sa performance d'exploitation et parce qu'elle estime que cette mesure fournit de l'information pertinente sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation. La méthode de calcul du BAIIA ajusté (ou de la perte d'exploitation non conforme aux IFRS) de Neptune peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés.

Neptune calcule son BAIIA ajusté consolidé (ou sa perte d'exploitation non conforme aux IFRS) en ajoutant au résultat net (à la perte nette) les charges financières, les amortissements et les pertes de valeurs et l'impôt sur le résultat et en soustrayant les produits financiers. D'autres éléments tels que les recouvrements d'assurances liés à l'explosion de l'usine, les règlements de redevance, les frais légaux liés aux règlements de redevance, les crédits d'impôt recouvrables des années précédentes et les frais d'acquisition sont sans incidence sur la performance d'exploitation de la Société et sont donc exclus du calcul puisqu'ils peuvent varier de manière importante d'une période à l'autre. Les produits financiers et charges financières incluent le profit (la perte) de change et la variation de la juste valeur des dérivés. Neptune exclut aussi du calcul de son BAIIA ajusté (ou sa perte d'exploitation non conforme aux IFRS) l'incidence de certaines transactions non monétaires comptabilisées, comme la rémunération à base d'actions. La Société juge qu'il est utile d'exclure cet élément puisqu'il constitue une charge hors trésorerie. Le fait d'exclure cet élément ne veut pas dire qu'il est non récurrent.

Un rapprochement du résultat net (de la perte nette) au BAIIA ajusté ou à la perte d'exploitation non conforme aux IFRS est présenté plus loin dans ce document.

## **APERÇU DES ACTIVITÉS**

Neptune est une société de produits de bien-être, forte de plus de 50 ans d'expérience combinée dans l'industrie. La Société met au point des solutions clé en main offertes sous diverses formes uniques et propose des ingrédients spécialisés tels que MaxSimil®, une plate-forme brevetée qui améliore l'absorption des nutraceutiques à base de lipides, et une gamme d'autres huiles marines et de graines. Neptune vend également de l'huile de krill de première qualité directement aux consommateurs, en ligne au [www.oceano3.com](http://www.oceano3.com). La Société mise sur son expertise scientifique, technologique et innovatrice pour travailler au développement d'extractions uniques dans des segments à croissance potentielle élevée comme ceux du secteur du cannabis thérapeutique. Le siège social de la Société se trouve à Laval, au Québec.

Neptune est également présente sur le marché des médicaments d'ordonnance, par l'intermédiaire de sa filiale Acasti. 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.

### **Transaction conclue avec Aker BioMarine**

Le 8 août 2017, Neptune et Aker BioMarine Antarctic AS (« Aker BioMarine ») ont annoncé qu'elles ont conclu un accord selon lequel Aker BioMarine fera l'acquisition de stocks et de titres de propriété intellectuelle relatifs à l'huile de krill de Neptune, pour une contrepartie en espèces de 34 millions de dollars américains, versée à la clôture de la transaction. En vertu de cet accord, Neptune cesse ses activités de production et de distribution d'huile de krill en vrac et Aker BioMarine devient le fournisseur exclusif d'huile de krill pour les activités de solutions de Neptune. Une partie du produit servira à réduire partiellement la dette et le reste sera consacré à des projets d'innovation, comme celui d'extraction d'huile de cannabis thérapeutique de Vallée Verte, et à des acquisitions, conformément à la stratégie croissance de la Société.

L'installation de Sherbrooke n'est pas un élément de la transaction et la Société étudie maintenant les possibilités de l'utiliser pour concevoir des extractions uniques destinées à des segments à croissance potentielle élevée. Même si une petite équipe continuera de travailler sur des projets spéciaux, notamment celui sur le cannabis thérapeutique dans les installations de la Société, la transaction entraînera la mise à pied d'un grand nombre d'employés (environ une cinquantaine).

En ce qui concerne la participation de Neptune au secteur de l'huile de krill, elle continuera d'offrir des produits finis immédiatement commercialisables telles les gélules d'huile de krill par l'intermédiaire de ses activités de solutions, en partenariat avec Aker BioMarine. Enfin, Neptune conserve toujours sa participation dans Acasti, qui présente un grand potentiel.

### **Ressources humaines**

Neptune, Biodroga et Acasti emploient actuellement 105 salariés.

### **Émission d'actions**

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

### **Création du Consortium Vallée Verte**

Le 16 mai 2017, Neptune et le Groupe DJB, en collaboration avec l'Université de Sherbrooke, ont annoncé la création à Sherbrooke du Consortium Vallée Verte, un partenariat stratégique qui combine les forces et l'expertise respectives des trois partenaires pour créer des produits issus du cannabis à des fins exclusivement médicales et faire de la recherche et développement en la matière; une première dans l'industrie. Les partenaires, avec le soutien de Sherbrooke Innopole et de la Ville de Sherbrooke, entendent mettre en commun leurs expertises de recherche, de culture et d'extraction afin de créer un pôle de recherche et développement en cannabis médical qui sera reconnu non seulement au Canada, mais aussi à l'échelle mondiale. Le Consortium ne ménagera aucun effort pour respecter les réglementations très strictes de cette industrie et pour développer, commercialiser et promouvoir des produits sécuritaires, et ce, avec un constant souci éthique.

**Avis NASDAQ**

Le 21 juillet 2017, Neptune a reçu un avis du service d'admissibilité en matière d'inscription du NASDAQ pour ne pas avoir maintenu un prix d'offre minimal fixé à 1,00 \$ US par action pour les 30 derniers jours ouvrables consécutifs. L'avis de Nasdaq n'a pas d'effet immédiat sur l'inscription des actions de la Société. La Société a 180 jours civils, soit jusqu'au 17 janvier 2018, pour se conformer à nouveau. Si, à tout moment pendant cette période, le cours de clôture des actions de Neptune se maintient à 1,00 \$ US ou plus par action pendant au moins 10 jours ouvrables consécutifs, NASDAQ produira un avis écrit confirmant sa conformité et le dossier sera clos. Si la Société n'arrive pas à se conformer, elle pourrait avoir droit à un délai supplémentaire. La Société compte évaluer toutes les options possibles pour remédier à la situation et se conformer de nouveau à la règle relative au prix d'offre minimal.

**À propos d'Acasti**

Acasti a comme stratégie de développer et de commercialiser initialement le CaPre pour le traitement de l'hypertriglycéridémie (« HTG ») grave. Acasti planifie lancer son programme d'essais cliniques de phase 3 durant le deuxième semestre de 2017, qui serait conçu particulièrement pour évaluer pleinement l'effet clinique du CaPre sur les niveaux de triglycérides, de cholestérol à lipoprotéines de densité non haute (non-HDL-C), de cholestérol à lipoprotéines de faible densité (LDL-C) ou « mauvais » cholestérol et de cholestérol à lipoprotéines de haute densité (HDL-C) ou « bon » cholestérol ainsi que sur divers autres biomarqueurs cardiométaboliques intéressants chez des patients atteints d'hypertriglycéridémie grave.

Aux fins de l'admissibilité à la voie réglementaire en vertu de l'alinéa 505(b)(2), la Food and Drug Administration des États-Unis (« FDA ») a appuyé la proposition d'Acasti de mener une étude transitoire de biodisponibilité comparant le CaPre (composition d'acides gras libres et de phospholipides d'oméga-3) avec le médicament déjà approuvé contre l'HTG LOVAZA (acides oméga-3 sous forme d'esters éthyliques) chez des sujets volontaires sains. Étant donné que l'objectif principal de l'étude a été atteint, ces résultats soutiennent le fondement pour invoquer un profil d'innocuité comparable du CaPre et du LOVAZA.

**Programme d'essais de phase 3 :** En mars 2017, Acasti a annoncé qu'ils entendaient aller de l'avant avec leur programme de phase 3 à la suite de leur réunion de fin de Phase 2 avec la FDA en février 2017. Suivant les indications qu'Acasti a reçues de la FDA, ils prévoient effectuer deux études pivot randomisées de phase 3 contrôlées par placebo afin d'évaluer l'innocuité et l'efficacité du CaPre chez les patients atteints d'HTG grave (taux de TG > 500 mg/dL). Ces études permettront d'évaluer la capacité du CaPre à réduire les TG par rapport au niveau de référence chez environ 450 à 500 patients choisis au hasard à qui on administrera soit quatre grammes de CaPre par jour, soit un placebo. Les commentaires de la FDA appuient le plan d'Acasti d'effectuer deux études au lieu d'une vaste étude, ce qui pourra peut-être réduire le délai de présentation d'une New Drug Application (« NDA »). Acasti prévoit lancer leur programme de phase 3 au cours du deuxième semestre de 2017. Acasti est actuellement en train de finaliser la sélection de l'Organisme de recherche clinique et du chercheur principal, qui supervisera le programme de la phase 3.

**Présentation d'Acasti aux conférences internationales de l'industrie :** Les scientifiques d'Acasti ont présenté les résultats de l'étude de transition pharmacocinétique à aux Sessions scientifiques de l'Association nationale lipidique, tenues en mai 2017 à Philadelphie, soulignant le fait que lorsque consommés à jeun, l'ester phospholipidique et les formes d'acides gras libres EPA et DHA contenus dans CaPre démontrent une meilleure biodisponibilité que LOVAZA, mesurée par des taux sanguins significativement plus élevés d'EPA et de DHA. De plus, les scientifiques d'Acasti ont donné une présentation orale sur les résultats de la phase 1 et de la phase 2 de CaPre lors des 22<sup>e</sup> Sessions scientifiques annuelles mondiales du Congrès annuel international de l'Académie de cardiologie à Vancouver en juillet. Ces résultats seront également prochainement soumis pour publication dans un journal reconnu par les pairs de l'industrie.

Les éléments clés de la stratégie d'Acasti en matière d'affaires et de commercialisation comprennent l'obtention de l'approbation réglementaire du CaPre aux États-Unis pour l'HTG grave. Acasti n'a aucune capacité de vente ni de ressource de mise en marché à l'interne. À l'heure actuelle, Acasti est en train d'évaluer plusieurs stratégies de rechange en vue de commercialiser le CaPre aux États-Unis grâce à des partenariats stratégiques et à la création de leur propre organisation de vente et mise en marché. La stratégie privilégiée par Acasti consiste à commercialiser hors États-Unis au moyen de partenariats de développement et de distribution, et potentiellement chercher un soutien financier provenant de partenariats stratégiques pour ces activités de développement et de commercialisation. Acasti croit qu'un médicament candidat en fin de développement et différencié comme le CaPre pourrait être attrayant pour diverses sociétés pharmaceutiques mondiales, régionales ou spécialisées et Acasti adopte une approche opportuniste pour les partenariats et l'octroi de licences dans diverses régions et indications.

Voici les objectifs clés d'Acasti :

- Initiation et réalisation du programme d'essais prévu de phase 3 et, en supposant que les résultats sont positifs, dépôt d'une NDA aux fins de l'approbation réglementaire du CaPre aux États-Unis, initialement, pour le traitement de l'HTG grave, avec le potentiel d'étendre par la suite l'indication du CaPre au traitement de l'HTG faible à modérée;
- Poursuite du renforcement du portefeuille de brevets d'Acasti et d'autres droits de propriété intellectuelle;
- Poursuite dans l'évaluation de l'approche stratégique optimale en vue de la commercialisation du CaPre aux États-Unis; et
- Poursuite des occasions stratégiques hors des États-Unis, notamment octroyer des licences ou effectuer des opérations similaires, former des coentreprises ou encore conclure des partenariats, des alliances stratégiques ou d'autres opérations de financement afin d'obtenir des capitaux de développement, un accès aux marchés et d'autres sources stratégiques de capitaux pour Acasti;

En plus de réaliser son programme d'essais cliniques de phase 3 prévu, Acasti s'attend à ce que du temps et des capitaux supplémentaires soient nécessaires pour réaliser le dépôt d'une NDA afin d'obtenir l'approbation préalable à la mise en marché de la FDA pour le CaPre aux États-Unis, et pour accomplir les collaborations de développement des affaires, les activités de mise en marché et d'autres activités préalables à la commercialisation avant d'atteindre le lancement commercial.

Des renseignements supplémentaires à l'égard d'Acasti peuvent être obtenus sur SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **INFORMATIONS SECTORIELLES**

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 principalement pour des oméga-3 en gélules et en liquide.
- 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 revenu net sectoriel (perte nette sectorielle), comme l'indiquent les rapports de gestion internes examinés par le principal décideur opérationnel de la Société. Le revenu sectoriel (la 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 les parties.

**Principales informations financières par secteur**

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières par secteur :

**Période de trois mois terminée le 30 juin 2017**

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
	\$	\$	\$	\$
Total des produits	6 531	–	–	6 531
Marge brute	2 443	–	–	2 443
Charges de recherche et de développement	(413)	(2 006)	581	(1 838)
Crédits d'impôts de recherche et de développement et subventions	20	24	–	44
Frais de vente, généraux et charges administratives	(2 820)	(817)	–	(3 637)
Perte provenant des opérations	(770)	(2 799)	581	(2 988)
Charges financières nettes	(416)	21	(4)	(399)
Impôt sur le résultat	20	–	–	20
Perte nette	(1 166)	(2 778)	577	(3 367)
Total des actifs	94 469	22 527	(11 883)	105 113
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme réservés	4 514	7 567	–	12 081
Fonds de roulement <sup>2</sup>	16 828	5 967	1	22 796
<b>Calcul du BAIIA ajusté (perte d'exploitation non conforme aux IFRS)<sup>1</sup></b>				
Perte nette	(1 166)	(2 778)	577	(3 367)
Ajuster (déduire):				
Amortissement et dépréciation	940	668	(581)	1 027
Charges financières	582	129	–	711
Produits financiers	(8)	(16)	–	(24)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs financiers dérivés	(159)	(133)	4	(288)
Rémunération à base d'actions	362	35	–	397
Impôt sur le résultat	(20)	–	–	(20)
Frais légaux liés aux règlements de redevance	91	–	–	91
<b>BAIIA ajusté (perte d'exploitation non conforme aux IFRS)<sup>1</sup></b>	<b>622</b>	<b>(2 095)</b>	<b>–</b>	<b>(1 473)</b>

<sup>1</sup> Le BAIIA ajusté ou la perte d'exploitation non conforme aux IFRS (bénéfice ajusté avant les intérêts, l'impôt et les amortissements) n'a pas de sens normalisé en vertu des IFRS.

<sup>2</sup> Le fonds de roulement est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière à court terme de la Société surtout utilisée par le milieu financier. On obtient le fonds de roulement en retranchant les passifs courants des actifs courants. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes.

**Période de trois mois terminée le 31 mai 2016**

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
	\$	\$	\$	\$
Total des produits	11 254	3	–	11 257
Marge brute	3 517	3	–	3 520
Charges de recherche et de développement	(404)	(2 419)	581	(2 242)
Crédits d'impôts de recherche et de développement et subventions	9	23	–	32
Frais de vente, généraux et charges administratives	(3 191)	(566)	–	(3 757)
Perte provenant des opérations	(69)	(2 959)	581	(2 447)
Charges financières nettes	(889)	(195)	(1)	(1 085)
Impôt sur le résultat	(292)	–	–	(292)
Perte nette	(1 250)	(3 154)	580	(3 824)
Total des actifs	89 317	25 746	(14 369)	100 694
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme réservés	4 970	9 587	–	14 557
Fonds de roulement <sup>2</sup>	17 002	7 150	–	24 152
<b>Calcul du BAIIA ajusté (perte d'exploitation non conforme aux IFRS)<sup>1</sup></b>				
Perte nette	(1 250)	(3 154)	580	(3 824)
Ajuster (déduire):				
Amortissement et dépréciation	766	609	(581)	794
Charges financières	887	287	(45)	1 129
Produits financiers	(1)	(59)	45	(15)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs financiers dérivés	3	(33)	1	(29)
Rémunération à base d'actions	417	65	–	482
Impôt sur le résultat	292	–	–	292
Frais d'acquisition	24	–	–	24
<b>BAIIA ajusté (perte d'exploitation non conforme aux IFRS)<sup>1</sup></b>	<b>1 138</b>	<b>(2 285)</b>	<b>–</b>	<b>(1 147)</b>

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

<sup>1</sup> Le BAIIA ajusté ou la perte d'exploitation non conforme aux IFRS (bénéfice ajusté avant les intérêts, l'impôt et les amortissements) n'a pas de sens normalisé en vertu des IFRS.

<sup>2</sup> Le fonds de roulement est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière à court terme de la Société surtout utilisée par le milieu financier. On obtient le fonds de roulement en retranchant les passifs courants des actifs courants. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes.

## Principaux ratios du secteur nutraceutique

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2017	Période de trois mois terminée le 31 mai 2016
Principaux ratios (en % du total des produits) :		
Marge brute	37 %	31 %
Charges de recherche et de développement	6 %	4 %
Frais de vente, généraux et charges administratives	43 %	28 %
BAlIA ajusté (perte d'exploitation non conforme aux IFRS) <sup>1</sup>	10 %	10 %

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU SECTEUR NUTRACEUTIQUE

### Produits

Le total des produits s'est chiffré à 6 531 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, ce qui représente une baisse de 42 % par rapport à 11 254 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. La diminution pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 est principalement attribuable à une baisse du marché du krill. Cette baisse est directement attribuable à la quantité de kg d'huile de krill vendue, représentant approximativement une baisse de 79 % en comparaison avec la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. La diminution des produits du secteur nutraceutique est également attribuable à une légère baisse du marché des solutions clés en main principalement liée au timing de commandes de certains clients.

Le total des produits pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 inclut des revenus de redevance de 234 \$ comparativement à 127 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016.

### Marge brute

La marge brute s'obtient par la déduction du coût des ventes du total des produits. Le coût des ventes est constitué essentiellement des coûts engagés pour fabriquer les produits. Il comprend aussi des charges générales connexes comme l'amortissement des immobilisations corporelles, certains coûts liés au contrôle et à l'assurance de la qualité, à la gestion des stocks, à la sous-traitance, des coûts d'entretien et de mise en service et des coûts d'entreposage.

La marge brute pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 s'est chiffrée à 2 443 \$, comparativement à 3 517 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. La baisse de la marge brute pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 comparativement à la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 est principalement attribuable à la diminution des ventes comme expliquée ci-haut.

La marge brute en % du total des produits s'est amélioré, passant de 31% pour la période de trois mois terminée 31 mai 2016 à 37% pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017. L'augmentation de la marge brute en % est principalement attribuable à la vente de produits à marge élevée dans le secteur des solutions clés en main et à une réduction des coûts de production ainsi qu'une meilleure efficacité dans les opérations.

### Charges de recherche et de développement

Les charges de recherche et de développement ont été stables et se sont chiffrées à 413 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 comparativement à 404 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016.

### Frais de vente, généraux et charges administratives

Les frais de vente, généraux et charges administratives se sont élevés à 2 820 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, en baisse de 371 \$ comparativement à 3 191 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. La diminution pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 est principalement attribuable à une baisse des honoraires professionnels de 183 \$, des salaires et avantages du personnel de 232 \$, des dépenses de marketing de 108 \$ et de la rémunération à base

<sup>1</sup> Le BAlIA ajusté ou la perte d'exploitation non conforme aux IFRS (bénéfice ajusté avant les intérêts, l'impôt et les amortissements) n'a pas de sens normalisé en vertu des IFRS.



d'actions de 64 \$, partiellement contrebalancées par une hausse de l'amortissement et dépréciation de 131 \$ ainsi que des royalties et commissions de 151 \$.

**BAlIA ajusté (perte d'exploitation non conforme aux IFRS)**

Le BAlIA ajusté a diminué de 516 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 pour s'établir à un BAlIA ajusté de 622 \$, comparativement à 1 138 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016.

La diminution du BAlIA ajusté pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 est principalement attribuable à la diminution de la marge brute, partiellement contrebalancée par une réduction des frais de vente, généraux et charges administratives.

**Charges financières nettes**

Les charges financières se sont chiffrées à 582 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, en baisse de 305 \$ comparativement à 887 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. La diminution pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 est principalement attribuable à la variation de la perte de change et aussi à la réduction de la dette.

Le changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés s'est chiffré à un gain de 159 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, comparativement à une perte de 3 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. Les variations sont dues à la réévaluation de la juste valeur des instruments financiers.

**Impôt sur le résultat**

La perte nette pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 inclut un recouvrement d'impôt différé de 20 \$. La perte nette pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 inclut une charge d'impôt différé de 292 \$. La charge ou le recouvrement d'impôt différé sont le résultat de l'utilisation des actifs d'impôts différés comptabilisés suite à l'acquisition de Biodroga le 7 janvier 2016.

**Perte nette**

Le secteur nutraceutique a inscrit une perte nette de 1 166 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, soit une baisse de 84 \$ comparativement à une perte nette de 1 250 \$ enregistrée pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016.

La diminution de 84 \$ de la perte nette pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 est principalement attribuable aux mêmes raisons que celles énoncées ci-haut pour la diminution du BAlIA ajusté. La baisse de la perte nette est également attribuable à une réduction des charges financières de 305 \$, au gain sur le changement de juste valeur des actifs et passifs dérivés, à la diminution de la rémunération à base d'actions et au recouvrement d'impôt différé.

**RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU SECTEUR CARDIOVASCULAIRE (Acasti)****Perte d'exploitation non conforme aux IFRS**

La perte d'exploitation non conforme aux IFRS a diminué de 190 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 pour s'établir à 2 095 \$, comparativement à 2 285 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. La diminution de la perte d'exploitation non conforme aux IFRS est essentiellement due à la baisse des charges de recherche et de développement de 494 \$, contrebalancée par la hausse des frais généraux et charges administratives de 325 \$, avant la prise en considération de la rémunération à base d'actions, de l'amortissement, de la dépréciation et des charges administratives.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, Acasti a continué à faire progresser son programme de développement, comme il avait été prévu au calendrier annoncé précédemment, pour l'exécution de son programme clinique et la mise à niveau de sa production. Les dépenses totales de recherche et de développement de 1 982 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 ont totalisé 1 281 \$ avant considération de l'amortissement, la dépréciation et la rémunération à base d'actions, comparativement au total des dépenses de recherche et de développement de 2 396 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 ou 1 775 \$ avant considération de l'amortissement, la dépréciation et la rémunération à base d'actions. La diminution est principalement attribuable à une réduction des contrats de recherche de 883 \$ atténuée par une augmentation de 301 \$ en honoraires professionnels, 64 \$ en salaires et avantages du personnel découlant essentiellement de l'affectation de ressources à la direction de l'entreprise à temps plein plutôt qu'à demi temps et de la gestion de la recherche et développement par rapport à la période correspondante de l'année précédente. Cette composition des charges a changé en

raison du transfert des charges des contrats achevés dans le cadre de la phase 2 de l'étude clinique transitoire de biodisponibilité d'Acasti aux frais légaux pour soutenir l'évaluation des partenariats stratégiques et aux consultants pour le soutien à la préparation de l'examen par la FDA des résultats de la phase 2 le programme d'études cliniques d'Acasti et à la planification de la phase 3.

Les dépenses totales de frais généraux et charges administratives de 817 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 ont totalisé 764 \$ avant considération de l'amortissement, la dépréciation, les charges administratives et la rémunération à base d'actions, comparativement au total des dépenses de frais généraux et charges administratives de 566 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 ou 439 \$ avant considération de l'amortissement, la dépréciation, les charges administratives et la rémunération à base d'actions. L'augmentation est principalement attribuable à une hausse des salaires et avantages du personnel de 166 \$ liée à l'ajout d'effectifs de direction et de gestion à temps plein pour soutenir la stratégie et le financement d'Acasti tout en devenant plus indépendante de Neptune. L'augmentation résulte aussi de la hausse des honoraires professionnels de 171 \$ attribuable principalement aux charges pour la réactivation des programmes de relations avec le public et les investisseurs et des frais légaux supplémentaires pour le support et achèvement des dépôts annuels de l'entreprise.

#### **Perte nette**

Acasti a réalisé une perte nette pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 de 2 778 \$, une diminution de 376 \$ comparativement à une perte nette de 3 154 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. Ces résultats découlent essentiellement des facteurs susmentionnés à la rubrique « Perte d'exploitation non conforme aux IFRS », en plus des variations causées par les charges financières et produits financiers décrits ci-dessous.

Les charges financières se sont chiffrées à 129 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, une diminution de 158 \$ comparativement à 287 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. La diminution est principalement due à une baisse de 238 \$ de la perte de change et d'autres coûts de 11 \$ contrebalancée par une hausse des intérêts sur débetures convertibles de 91 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017.

Les produits financiers se sont chiffrés à 16 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 comparativement à 59 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. La diminution de 43 \$ est principalement reliée au montant de garantie portant intérêt à 9 %, lequel a été libéré par Neptune le 20 septembre 2016.

Le changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés s'est chiffré à un gain de 133 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 comparativement à un gain de 33 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016. Les variations sont dues à la réévaluation de la juste valeur des instruments financiers.

#### **SITUATION DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉE ET SOURCES DE FINANCEMENT**

Nos opérations, nos programmes de recherche et de développement, nos dépenses en capital et nos acquisitions ont été principalement financés par nos flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et nos liquidités, ainsi que par l'émission de dette et d'actions ordinaires.

La Société a conclu un swap de taux d'intérêt afin de gérer les fluctuations de taux d'intérêt. La juste valeur de ce swap est présentée sous le titre autres actifs financiers dans l'état de la situation financière. En vertu de ce swap dégressif d'un montant nominal initial de 5 625 \$ (valeur de 4 487 \$ au 30 juin 2017), échéant le 27 décembre 2018, la Société paie un taux d'intérêt fixe de 2,94 % majoré d'une marge applicable et reçoit un taux variable basé sur le taux préférentiel. Ce swap de taux d'intérêt a été désigné comme couverture des flux de trésorerie pour le paiement d'intérêt variable sur le prêt d'un montant de 5 171 \$ au 30 juin 2017.

La Société a également conclu des contrats de swap de devises étrangères pour gérer le risque de change. La juste valeur de ces swaps est présentée sous le titre autres actifs financiers et autres passifs financiers dans l'état de la situation financière. En vertu du swap de devises étrangères GBP pour \$ CA d'un montant nominal initial de 3 640 \$, échéant le 30 avril 2018, la Société reçoit un taux fixe de 12 %. En vertu du swap de devises étrangères \$ CA pour \$ US d'un montant nominal initial de 2 769 \$ US, échéant le 30 avril 2018, la Société paie un taux fixe de 13,17 %. Le risque de change sur la charge d'intérêt et les remboursements de la dette alors convertis en \$ US sont pratiquement naturellement couverts par les revenus et les créances de la Société libellés en \$ US. La Société n'a pas appliqué la comptabilité de couverture aux différences de change.

**Activités d'exploitation**

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, les activités d'exploitation ont engendré une diminution des liquidités de 4 189 \$. Les flux de trésorerie utilisés par les opérations avant la variation des actifs et passifs opérationnels se sont élevés à 1 804 \$. La variation des actifs et passifs opérationnels s'élevant à (2 385 \$), provenant principalement des clients et autres débiteurs, des charges payées d'avance, des stocks et des fournisseurs et autres créditeurs, a diminué les flux de trésorerie provenant des opérations au montant négatif de 4 189 \$.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, les activités d'exploitation ont engendré une diminution des liquidités de 1 172 \$. Les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation avant la variation des actifs et passifs opérationnels se chiffrent à 1 475 \$. La variation des actifs et passifs opérationnels s'élevant à 303 \$, provenant principalement des clients et autres débiteurs, des stocks et des fournisseurs et autres créditeurs a augmenté les flux de trésorerie provenant des opérations au montant négatif de 1 172 \$.

**Activités d'investissement**

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, sauf pour la variation des placements à court terme qui ont généré de la trésorerie s'élevant à 159 \$, les liquidités utilisées par les activités d'investissement ont été pour l'acquisition d'immobilisations corporelles (151 \$) principalement liées aux équipements de recherche et de développement pour Acasti. Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, les liquidités utilisées par les activités d'investissement étaient de 420 \$ pour l'acquisition d'immobilisations corporelles principalement liées aux équipements de recherche et de développement pour Acasti.

**Activités de financement**

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, les activités de financement ont engendré une diminution des liquidités de 2 084 \$ pour le remboursement des prêts et emprunts de 1 230 \$, pour le paiement des intérêts de 433 \$ et pour le paiement des coûts d'émission de l'appel public à l'épargne et l'émission de dette d'Acasti de 421 \$.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, les activités de financement ont généré des liquidités de 673 \$ principalement par l'augmentation des prêts et emprunts de 3 675 \$ provenant de la dette de Bank and Clients partiellement contrebalancée par le remboursement de prêts et emprunts de 2 109 \$ et par le paiement des intérêts de 533 \$.

Au 30 juin 2017, les liquidités de la Société, comprenant la trésorerie et les équivalents de trésorerie, s'élevaient à 9 495 \$. De ce montant, 7 567 \$ correspondent à des capitaux qu'Acasti a réunis au moyen d'un appel public à l'épargne et d'un placement privé en 2017 en vue du développement de son produit et de sa commercialisation. Par conséquent, ces sommes ne sont pas accessibles par le secteur nutraceutique. La Société a également des placements à court terme réservés d'un montant de 2 586 \$ qui sont principalement engagés pour le prêt encouru lors de l'acquisition de Biodroga et pour les contrats de swap de devises étrangères.

La Société a une ligne de crédit bancaire autorisée de 1 800 \$ (expirant le 31 août 2017), dont une somme de 1 800 \$ était disponible au 30 juin 2017.

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, à la réalisation d'études cliniques et aux résultats de ces dernières, à la commercialisation et à la conclusion d'alliances stratégiques. Acasti devra financer ses activités de recherche et de

développement et ses études cliniques. 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. 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.

### PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières consolidées pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016. Les variations de ces montants ont été expliquées dans la section des informations sectorielles ci-dessus.

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2017	Période de trois mois terminée le 31 mai 2016
	\$	\$
Total des produits	6 531	11 257
Perte d'exploitation non conforme aux IFRS <sup>1</sup>	(1 473)	(1 147)
Perte nette	(3 367)	(3 824)
Perte nette attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 546)	(2 157)
Résultat de base et dilué par action	(0,02)	(0,03)
Total des actifs	105 113	100 694
Fonds de roulement <sup>2</sup>	22 796	24 152
Passifs financiers non courants	16 609	22 594
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	64 766	51 958

<sup>1</sup> La perte d'exploitation non conforme aux IFRS (bénéfice ajusté avant les intérêts, l'impôt et les amortissements) n'a pas de sens normalisé en vertu des IFRS. Un rapprochement avec la perte nette de la Société est présenté ci-dessus.

<sup>2</sup> Le fonds de roulement est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière à court terme de la Société surtout utilisée par le milieu financier. On obtient le fonds de roulement en retranchant les passifs courants des actifs courants. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes.

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES CONSOLIDÉES

Comme il est expliqué ailleurs dans le présent rapport, les produits de la Société sont presque entièrement générés par le secteur nutraceutique. Le secteur cardiovasculaire mène des activités de recherche et a subi des pertes depuis la fondation. Les résultats trimestriels sont présentés dans les tableaux qui suivent :

	30 juin 2017 \$	31 mars 2017 (4 mois) \$	30 novembre 2016 \$	31 août 2016 \$
Total des produits	6 531	11 829	12 141	11 591
Perte d'exploitation non conforme aux IFRS <sup>1</sup>	(1 473)	(1 227)	(464)	(857)
Revenu net (perte nette)	(3 367)	(2 298)	9 421	(2 419)
Revenu net (perte nette) attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 546)	(424)	10 685	(1 191)
Résultat de base et dilué par action	(0,02)	(0,01)	0,14	(0,02)

	31 mai 2016 \$	29 février 2016 \$	30 novembre 2015 \$	31 août 2015 \$
Total des produits	11 257	10 030	5 520	4 378
Perte d'exploitation non conforme aux IFRS <sup>1</sup>	(1 147)	(493)	(2 554)	(3 104)
Perte nette	(3 824)	(379)	(2 927)	(2 557)
Perte nette (revenu net) attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(2 157)	615	(1 776)	(1 875)
Résultat de base et dilué par action	(0,03)	0,01	(0,02)	(0,02)

Le revenu net du trimestre terminé le 30 novembre 2016 inclut un autre produit lié au règlement de redevance de 13 117 \$. La perte nette du trimestre terminé le 29 février 2016 inclut le recouvrement d'impôt sur le résultat de 2 046 \$ dû à la comptabilisation d'actifs d'impôt différés de la Société non précédemment reconnus puisqu'une rentabilité future est attendue de la société acquise Biodroga et de l'impôt différé sur les résultats nets de Biodroga depuis la date d'acquisition. À partir du trimestre terminé le 29 février 2016, les produits ont augmenté puisque les produits de Biodroga sont consolidés depuis.

<sup>1</sup> La perte d'exploitation non conforme aux IFRS (bénéfice ajusté avant les intérêts, l'impôt et les amortissements) n'a pas de sens normalisé en vertu des IFRS. Un rapprochement avec la perte nette de la Société est présenté ci-dessus.

**SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE**

Le tableau suivant explique en détail les variations importantes à l'état de la situation financière (autre que celles touchant les capitaux propres) survenues entre le 30 juin 2017 et le 31 mars 2017 :

Postes	Augmentation (diminution)	Explications
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(6 308)	Se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie consolidée et sources de financement »
Clients et autres débiteurs	(1 673)	Encaissement de comptes débiteurs
Charges payées d'avance	931	Nouvelles charges payées d'avance
Stocks	2 047	Diminution des ventes et augmentation de la production
Placements à court terme réservés	(159)	Libération de placements à court terme réservés
Immobilisations corporelles	(604)	Coûts liés aux équipements, déduction faite de l'amortissement
Immobilisations incorporelles	(331)	Amortissement des immobilisations incorporelles
Fournisseurs et autres créditeurs	(2 501)	Paieement des fournisseurs et autres créditeurs
Prêts et emprunts	(1 214)	Remboursements de prêts et emprunts
Autres passifs financiers	(234)	Diminution de la juste valeur des passifs dérivés au titre des bons de souscription et des contrats de swap de devises étrangères

Voir l'état des variations des capitaux propres dans les états financiers consolidés pour le détail des variations des capitaux propres depuis 31 mars 2017.

**OBLIGATIONS CONTRACTUELLES CONSOLIDÉES**

Les dérivés sur les titres de capitaux propres de la Société, d'un montant de 73 \$ au 30 juin 2017, n'engendrent pas de risque de liquidité puisqu'ils sont réglés en actions et, par conséquent, ils ont été exclus du tableau ci-dessous.

Le tableau qui suit présente les échéances contractuelles des passifs financiers et autres contrats au 30 juin 2017 :

Paiements exigibles annuellement	30 juin 2017					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 4 ans à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et autres créditeurs et créateur à long terme	8 238 \$	8 238 \$	7 492 \$	377 \$	369 \$	– \$
Prêts et emprunts*	21 718	24 742	8 904	15 313	525	–
Débiteures convertibles non garanties *	1 458	2 423	160	2 263	–	–
Contrats de swap de devises étrangères	110	110	110	–	–	–
Ententes de recherche et de développement	–	3 174	3 174	–	–	–
Obligation d'achat	–	18	18	–	–	–
Contrats de location simple	–	2 198	677	772	666	83
Autres ententes	–	2 385	2 385	–	–	–
	31 524 \$	43 288 \$	22 920 \$	18 725 \$	1 560 \$	83 \$

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

Dans les termes des ententes de financement, la Société doit respecter certains ratios financiers. Au 30 juin 2017, Neptune était en conformité avec toutes les clauses restrictives de ses emprunts.

**CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES ET MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES**

Les méthodes comptables et conventions d'évaluation qui ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires consolidés pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016 sont les mêmes que celles que la Société a appliquées dans ses états financiers consolidés pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, à l'exception de celle ci-dessous.

La modification aux normes comptables suivante a été appliquée par la Société dans la préparation de ses états financiers intermédiaires consolidés :

*IAS 7 - État des flux de trésorerie*

L'International Accounting Standards Board (« IASB ») et l'IFRS Interpretations Committee (« IFRIC ») ont publié un certain nombre de nouvelles normes, interprétations et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 et qui n'ont pas été appliquées dans la préparation des états financiers intermédiaires consolidés. L'IASB a publié les normes suivantes comportant des dates d'entrée en vigueur futures qui, de l'avis de la direction, auront des incidences sur les états financiers consolidés :

*IFRS 9, Instruments financiers*

*IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*

*IFRS 16, Contrats de location*

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

*IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements d'impôt sur le résultat*

De plus amples renseignements sur ces modifications sont présentés à la note 3 des états financiers intermédiaires consolidés du 30 juin 2017.

### **MODIFICATION DES CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE (CIIF)**

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société a déposé des attestations signées par M. Jim Hamilton, à titre de chef de la direction, et M. Mario Paradis, à titre de chef de la direction financière, portant notamment sur la conception des contrôles et procédures de communication de l'information et sur la conception du contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, il n'est survenu aucune modification dans le CIIF de la Société qui a eu une incidence importante, ou qui serait raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur le CIIF.

### **INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES**

Des informations supplémentaires et à jour sur la Société peuvent être consultées sur le site Web de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com), et sur le site Web d'EDGAR, à [www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml).

Au 14 août 2017, le nombre total d'actions ordinaires émises et en circulation s'élevait à 78 640 294 et les actions ordinaires de la Société se transigeaient sur le TSX et sur le NASDAQ Capital Market sous le symbole « NEPT ». Il y avait également 750 000 bons de souscription, 4 524 560 options et 519 567 unités d'actions différées en cours. Chaque bon de souscription, option ou unité d'actions avec restrictions est exerçable contre une action ordinaire nouvellement émise par la Société.

Au moment de leur exercice, les instruments mentionnés ci-après modifieront la répartition des capitaux propres entre la participation donnant le contrôle et celle ne donnant pas le contrôle, mais ne se traduiront pas par l'émission de nouvelles actions ordinaires par la Société. Neptune a émis 23 750 options d'achat d'actions d'Acasti visant des actions en circulation à cette date qu'elle détient dans cette filiale, chaque option étant exerçable en une action de catégorie A de la filiale. De plus, Acasti avait 18 400 000 bons de souscription de série 8 (y compris 592 500 bons de souscription détenus par la Société), 161 654 bons de souscription de série 9, 1 965 259 bons de souscription de l'offre publique 2017, 234 992 offre publique de bons de souscription de 2017, 1 052 630 options de conversion de débenture convertible non garantie et bons de souscription conditionnels de 2017 et 2 376 188 options en circulation à cette date. Chaque bon de souscription de série 9, bons de souscription de l'offre publique 2017, offre publique de bons de souscription de 2017, options de conversion de débenture convertible non garantie et bons de souscription conditionnels de 2017 et option est exerçable contre une action de catégorie A nouvellement émise par Acasti. Dix bons de souscription de série 8 sont exerçables contre une action de catégorie A nouvellement émise par Acasti. Les informations relatives aux options d'achat d'actions, aux options et aux bons de souscription d'Acasti reflètent le regroupement d'actions survenu le 14 octobre 2015.

États financiers intermédiaires consolidés de  
(non audités)

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## États financiers

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

Avis :

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États intermédiaires consolidés de la situation financière  
(non audités)

Aux 30 juin 2017 et 31 mars 2017

	30 juin 2017	31 mars 2017
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 494 711 \$	15 802 363 \$
Clients et autres débiteurs	11 886 323	13 559 469
Crédits d'impôt à recevoir	66 548	139 932
Charges payées d'avance	1 615 580	684 261
Stocks (note 4)	15 289 265	13 242 735
Autre actif financier (note 14 iii))	60 846	–
	38 413 273	43 428 760
Placements à court terme réservés	2 586 000	2 745 000
Immobilisations corporelles (note 5)	45 260 416	45 864 367
Immobilisations incorporelles (note 6)	11 617 091	11 947 693
Goodwill	6 750 626	6 750 626
Crédits d'impôt recouvrable	152 464	152 464
Actifs d'impôts différés	285 553	265 461
Autre actif financier (note 14)	47 761	65 745
<b>Total des actifs</b>	<b>105 113 184 \$</b>	<b>111 220 116 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs	7 491 917 \$	9 993 019 \$
Prêts et emprunts (note 7)	7 495 205	7 192 315
Produits différés	520 264	549 675
Autres passifs financiers (note 14 iii))	110 040	–
	15 617 426	17 735 009
Avantages incitatifs différés	311 618	326 456
Créditeur à long terme	746 211	795 072
Prêts et emprunts (note 7)	14 222 354	15 739 229
Débiteures convertibles non garanties	1 457 520	1 406 365
Autres passifs financiers (note 14 ii))	73 350	417 747
<b>Total des passifs</b>	<b>32 428 479</b>	<b>36 419 878</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social (note 8)	128 049 413	127 201 343
Bons de souscription (note 8 b))	648 820	648 820
Surplus d'apport	35 061 920	33 335 136
Cumul des autres éléments du résultat global	(438 036)	(427 350)
Déficit	(98 556 129)	(97 010 523)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</b>	<b>64 765 988</b>	<b>63 747 426</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (note 9)	5 630 235	7 435 948
Bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales (note 9)	2 288 482	3 616 864
<b>Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>7 918 717</b>	<b>11 052 812</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>72 684 705</b>	<b>74 800 238</b>
Engagements et éventualités (note 15)		
Événement postérieur à la date de clôture (note 18)		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>105 113 184 \$</b>	<b>111 220 116 \$</b>

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

	30 juin 2017	31 mai 2016
Produits provenant des ventes	6 297 026 \$	11 129 949 \$
Produits provenant de redevance	233 788	127 456
Total des produits	6 530 814	11 257 405
Coût des ventes (note 4)	(4 087 982)	(7 737 420)
Marge brute	2 442 832	3 519 985
Charges de recherche et de développement	(1 837 955)	(2 242 679)
Crédits d'impôt de recherche et de développement et subventions	43 929	32 771
Frais de vente, généraux et charges administratives	(1 794 026)	(2 209 908)
Perte provenant des activités d'exploitation	(2 988 242)	(2 446 533)
Produits financiers (note 10)	23 692	14 728
Charges financières (note 10)	(710 802)	(1 129 213)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés (note 14 ii) et iii)	287 905	28 505
Perte avant impôt sur le résultat	(3 387 447)	(3 532 513)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat (note 12)	20 092	(291 679)
Perte nette	(3 367 355)	(3 824 192)
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette)		
Perte latente sur une participation disponible à la vente (note 14 i))	(31 655)	(73 050)
Variation nette dans les gains non réalisées sur les dérivés classés comme couverture de flux de trésorerie (note 14 iii))	20 969	15 763
Total autres éléments du résultat global	(10 686)	(57 287)
<b>Résultat global total</b>	<b>(3 378 041) \$</b>	<b>(3 881 479) \$</b>
Perte nette attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 545 606) \$	(2 156 773) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 821 749)	(1 667 419)
<b>Perte nette</b>	<b>(3 367 355) \$</b>	<b>(3 824 192) \$</b>
Résultat global total attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 556 292) \$	(2 214 060) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 821 749)	(1 667 419)
<b>Résultat global total</b>	<b>(3 378 041) \$</b>	<b>(3 881 479) \$</b>
Résultat de base et dilué par action	(0,02) \$	(0,03) \$
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	78 305 937	77 945 548

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 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 31 mars 2017	77 974 648	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 \$
Perte nette pour la période	-	-	-	-	-	-	(1 545 606)	(1 545 606)	-	(1 821 749)	(1 821 749)	(3 367 355)
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(31 655)	20 969	-	(10 686)	-	-	-	(10 686)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(31 655)	20 969	(1 545 606)	(1 556 292)	-	(1 821 749)	(1 821 749)	(3 378 041)
<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 11)												
	-	-	-	361 834	-	-	-	361 834	35 508	-	35 508	397 342
Passif réglé en actions (note 8 a))	630 681	848 070	-	-	-	-	-	848 070	-	-	-	848 070
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	630 681	848 070	-	361 834	-	-	-	1 209 904	35 508	-	35 508	1 245 412
<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 9 i))												
	-	-	-	1 363 890	-	-	-	1 363 890	(1 363 890)	-	(1 363 890)	-
Intérêt sur débetures convertibles réglé en actions (note 9 ii))	-	-	-	1 060	-	-	-	1 060	-	16 036	16 036	17 096
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	1 364 950	-	-	-	1 364 950	(1 363 890)	16 036	(1 347 854)	17 096
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	630 681	848 070	-	1 726 784	-	-	-	2 574 854	(1 328 382)	16 036	(1 312 346)	1 262 508
Solde au 30 juin 2017	78 605 329	128 049 413 \$	648 820 \$	35 061 920 \$	(451 707)\$	13 671\$	(98 556 129)\$	64 765 988 \$	2 288 482 \$	5 630 235 \$	7 918 717 \$	72 684 705 \$

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 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	77 974 648	127 201 343 \$	648 820 \$	29 871 114 \$	(315 347)\$	(37 049) \$	(103 923 751)\$	53 445 130 \$	5 548 482 \$	7 931 269 \$	13 479 751 \$	66 924 881 \$
Perte nette pour la période	-	-	-	-	-	-	(2 156 773)	(2 156 773)	-	(1 667 419)	(1 667 419)	(3 824 192)
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(73 050)	15 763	-	(57 287)	-	-	-	(57 287)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(73 050)	15 763	(2 156 773)	(2 214 060)	-	(1 667 419)	(1 667 419)	(3 881 479)
<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 11)												
	-	-	-	417 502	-	-	-	417 502	64 340	-	64 340	481 842
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	417 502	-	-	-	417 502	64 340	-	64 340	481 842
<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 9 iii)												
	-	-	-	309 398	-	-	-	309 398	(309 398)	-	(309 398)	-
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	309 398	-	-	-	309 398	(309 398)	-	(309 398)	-
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	726 900	-	-	-	726 900	(245 058)	-	(245 058)	481 842
Solde au 31 mai 2016	77 974 648	127 201 343 \$	648 820 \$	30 598 014 \$	(388 397)\$	(21 286) \$	(106 080 524)\$	51 957 970 \$	5 303 424 \$	6 263 850 \$	11 567 274 \$	63 525 244 \$

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie  
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

	30 juin 2017	31 mai 2016
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Perte nette pour la période	(3 367 355) \$	(3 824 192) \$
Ajustements		
Amortissement des immobilisations corporelles	691 568	607 039
Amortissement des immobilisations incorporelles	335 514	186 655
Rémunération à base d'actions	397 342	481 842
Comptabilisation des produits différés	(209 193)	(320 371)
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 838)	(14 839)
Charges financières nettes	399 205	1 085 980
Gain (perte) de change réalisé	(106 058)	31 195
Charge sur règlement d'un passif	90 385	-
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	(20 092)	291 679
	(1 803 522)	(1 475 012)
Variation des actifs et passif opérationnels (note 13)	(2 385 639)	302 962
	(4 189 161)	(1 172 050)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Échéance de placements à court terme	263 000	9 378 230
Acquisition de placements à court terme	(104 000)	(8 362 592)
Intérêts reçus	23 692	12 312
Acquisition d'immobilisations corporelles	(151 382)	(604 891)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(18 020)	(2 726)
	13 290	420 333
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Variation de la marge de crédit	-	(360 000)
Remboursement de prêts et d'emprunts	(1 230 452)	(2 109 196)
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de financement	-	3 675 034
Intérêts payés	(432 905)	(533 201)
Paiement des frais d'émission de l'appel public à l'épargne d'Acasti	(380 765)	-
Paiement des frais d'émission du placement privé d'Acasti	(40 305)	-
	(2 084 427)	672 637
Perte de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie détenue en devises étrangères	(47 354)	(117 292)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 307 652)	(196 372)
Trésorerie et équivalents de trésorerie aux 1 <sup>er</sup> avril 2017 et 1 <sup>er</sup> mars 2016	15 802 363	5 472 927
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016</b>	<b>9 494 711 \$</b>	<b>5 276 555 \$</b>
<b>La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de :</b>		
Trésorerie	7 090 583 \$	5 276 555 \$
Équivalents de trésorerie	2 404 128	-

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 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.

Débutant en 2017, l'année financière de la Société s'est terminée le 31 mars. Par conséquent, les présents états financiers et notes afférentes aux états financiers incluent des périodes de trois mois différentes : période de trois mois terminée le 30 juin 2017 et période de trois mois terminée le 31 mai 2016. L'information financière pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2016 n'a pas été incluse dans ces états financiers pour les raisons suivantes : i) la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 fournit une comparaison raisonnable pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017; ii) il n'y a pas de facteurs importants, saisonniers ou autres qui auraient un impact sur la comparabilité de l'information si les résultats pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2016 avaient été présentés à la place des résultats pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 ; et iii) il n'était pas pratique ni justifié financièrement de préparer cette information.

Neptune est une société de produits de bien-être, forte de plus de 50 ans d'expérience combinée dans l'industrie. La Société met au point des solutions clé en main offertes sous diverses formes uniques et propose des ingrédients spécialisés tels que MaxSimil®, une plate-forme brevetée qui améliore l'absorption des nutraceutiques à base de lipides, et une gamme d'autres huiles marines et de graines. Neptune vend également de l'huile de krill de première qualité directement aux consommateurs, en ligne au [www.oceano3.com](http://www.oceano3.com). La Société mise sur son expertise scientifique, technologique et innovatrice pour travailler au développement d'extractions uniques dans des segments à croissance potentielle élevée comme ceux du secteur du cannabis thérapeutique.

Neptune est également présente sur le marché des médicaments d'ordonnance, par l'intermédiaire de sa filiale Acasti. 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.

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.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

---

## 2. Base d'établissement

### a) Déclaration de conformité

Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») en fonction des méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités les plus récents de la Société. Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été établis selon les IFRS conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Certaines informations, en particulier les notes complémentaires, normalement incluses aux états financiers consolidés annuels établis selon les IFRS ont été omises ou condensées. Par conséquent, les états financiers intermédiaires consolidés n'incluent pas toutes les informations requises aux fins des états financiers consolidés annuels complets, et donc, doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017.

Les états financiers intermédiaires consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration le 14 août 2017.

### 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 11);
- les actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur (note 14 i));
- l'instrument financier dérivé de couverture, qui est évalué à la juste valeur (note 14 iii)); et
- les passifs dérivés au titre des bons de souscription, qui sont mesurés à la juste valeur (note 14 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 intermédiaires consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales.

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

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

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



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

---

## 2. Base d'établissement (suite)

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

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 15);
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti (note 9);
- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt (note 12).

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.

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 et conventions d'évaluation qui ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires consolidés sont les mêmes que celles que la Société a appliquées dans ses états financiers consolidés pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, à l'exception de celle ci-dessous.

### Modification de méthodes comptables

La modification aux normes comptables suivante a été appliquée par la Société dans la préparation de ses états financiers intermédiaires consolidés.

#### État des flux de trésorerie

En janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 7, *État des flux de trésorerie*, pour obliger une entité à divulguer les changements suivants dans les passifs découlant des activités de financement (si nécessaire) : i) les variations des flux de trésorerie liées au financement; ii) les changements découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle des filiales ou d'autres entreprises; iii) l'effet des variations des taux de change; iv) les variations de la juste valeur; et v) d'autres changements. L'une des façons de satisfaire à la nouvelle obligation d'information est de fournir un rapprochement entre les soldes d'ouverture et de clôture dans l'état de la situation financière pour les passifs découlant des activités de financement. De plus, si une entité fournit la divulgation requise avec des informations sur les changements dans les autres actifs et passifs, elle doit divulguer les variations des passifs découlant des activités de financement séparément des variations de ces autres actifs et passifs. Les modifications apportées à l'IAS 7 sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, et l'adoption anticipée est permise. La Société a adopté cette modification pour la période annuelle ouverte le 1<sup>er</sup> avril 2017. La Société fournira des informations supplémentaires en lien avec les variations des passifs découlant des activités de financement dans ses états financiers consolidés annuels pour l'exercice se terminant le 31 mars 2018.

#### 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 aux périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### i) Instruments financiers

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

### ii) Produits

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

### 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 a 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.

### v) Impôt sur le résultat

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements d'impôt sur le résultat* (les « Interprétations »). Les Interprétations fournissent des précisions sur le traitement comptable des passifs et actifs d'impôt courants et différés dans des circonstances où il existe une incertitude quant aux traitements d'impôt sur le résultat. L'Interprétation est en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. L'adoption anticipée est permise.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### v) Impôt sur le résultat (suite)

L'interprétation requiert qu'une entité :

- Détermine si les traitements fiscaux incertains devraient être considérés séparément, ou ensemble en tant que groupe, en fonction de l'approche qui offre de meilleures prédictions de la résolution;
- Représente l'incertitude sur le montant de l'impôt sur le revenu payable (récupérable) s'il est probable qu'elle paiera (ou récupérera) un montant pour l'incertitude; et
- Mesure une incertitude fiscale basée sur le montant le plus probable ou la valeur attendue selon la méthode la plus appropriée pour déterminer le montant payable (récupérable).

La Société a l'intention d'adopter l'interprétation 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.

## 4. Stocks

	30 juin 2017	31 mars 2017
Matières premières	4 828 803 \$	5 539 437 \$
Travaux en cours	5 657 136	3 154 833
Produits finis	4 035 419	3 807 455
Fournitures et pièces de rechange	767 907	741 010
	15 289 265 \$	13 242 735 \$

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, le coût des ventes de 4 087 982 \$ (7 737 420 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016) comprend le coût des stocks de 3 943 047 \$ (7 683 322 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis et d'autres frais de 144 935 \$ (54 098 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016).

## 5. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et composantes du bâtiment	Matériel de laboratoire, de R&D et de production	Mobilier et matériel	Matériel informatique	Total
<b>Valeurs comptables nettes</b>						
31 mars 2017	228 630 \$	20 394 915 \$	24 925 082 \$	193 053 \$	122 687 \$	45 864 367 \$
30 juin 2017	228 630	20 187 202	24 540 292	183 337	120 955	45 260 416

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 6. Immobilisations incorporelles

	Ententes de non concurrence	Relation clients	Brevets	Ententes de licence	Marques de commerce	Total
<b>Valeurs comptables nettes</b>						
31 mars 2017	235 000 \$	3 588 500 \$	624 019 \$	7 336 948 \$	163 226 \$	11 947 693 \$
30 juin 2017	202 000	3 486 200	584 063	7 177 464	167 364	11 617 091

## 7. 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.

	30 juin 2017	31 mars 2017
<b>Prêts et emprunts</b>		
Prêt garanti d'Investissement Québec (« IQ »), principal autorisé de 12 500 000 \$, portant intérêt au taux de 8 %, 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.	7 600 642 \$	8 347 506 \$
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 \$.	5 171 457	5 429 852
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 \$.	3 483 613	3 562 814
Balance de vente 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	3 202 612
Contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, principal autorisé de 3 500 000 \$, 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.	2 220 941	2 344 116
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.	38 294	44 644
	21 717 559	22 931 544
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	7 495 205	7 192 315
<b>Prêts et emprunts</b>	<b>14 222 354 \$</b>	<b>15 739 229 \$</b>

La Société a une ligne de crédit bancaire autorisée de 1 800 000 \$ (expirant le 31 août 2017), dont une somme de 1 800 000 \$ était disponible au 30 juin 2017.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 8. Capital et autres composantes des capitaux propres

### a) Passif réglé en actions

Le 9 mai 2017, Neptune a émis 630 681 actions ordinaires de la Société au prix de 1,35 \$ par action à titre de paiement final d'un passif de 858 000 \$ (625 000 \$US). Le total des frais d'émission de 9 930 \$ liés à cette transaction a été porté en réduction du capital.

### b) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société se composent de ce qui suit aux 30 juin 2017 et 31 mars 2017 :

	30 juin 2017		31 mars 2017	
	Nombre en circulation et exercibles	Montant	Nombre en circulation et exercibles	Montant
Bons de souscription liés au financement IQ i)	750 000	648 820 \$	750 000	648 820 \$

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

## 9. Participations ne donnant pas le contrôle

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

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 30 juin 2017 et au 31 mars 2017, Neptune détenait 34,43 % et 34,45 %, respectivement (22,83 % et 23,28 % après dilution, respectivement), des actions d'Acasti et des droits de vote.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

- Des options d'achat d'actions et des options d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de (1 363 890 \$) sur la participation ne donnant pas le contrôle ;
- Acasti a émis des actions pour régler les intérêts sur les débetures convertibles, ce qui a eu un impact de 16 036 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.

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

- Des options d'achat d'actions et des options d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de (309 398 \$) sur la participation ne donnant pas le contrôle.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

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

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

	30 juin 2017		31 mars 2017	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Régime d'options sur actions (note 11 d))	2 377 188	1 745 200 \$	1 424 788	2 298 541 \$
Options d'achat d'actions (note 11 e))	23 750	90 443	145 750	865 484
Offre publique de bons de souscription de 2017 i)	234 992	143 932	234 992	143 932
Options de conversion de débenture convertible non garantie et bons de souscription conditionnels de 2017 ii)	1 052 630	308 907	1 052 630	308 907
	3 688 560	2 288 482 \$	2 858 160	3 616 864 \$

- 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) Option de conversion et bon de souscription pour acquérir une action ordinaire d'Acasti à un prix d'exercice de 1,90 \$, expirant le 21 février 2020.

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

	30 juin 2017		31 mars 2017	
	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) iii)	18 400 000	73 350 \$	18 400 000	202 610 \$
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	–	1 965 259	–
	20 526 913	73 350 \$	20 526 913	202 610 \$

- 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 à un prix d'exercice de 2,15 \$, expirant le 21 février 2022.

## 10. Produits financiers et charges financières

### a) Produits financiers

	30 juin 2017 (3 mois)	31 mai 2016 (3 mois)
Produits d'intérêts	23 692 \$	14 728 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

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

### b) Charges financières

	30 juin 2017 (3 mois)	31 mai 2016 (3 mois)
Charges d'intérêts et autres charges financières	(555 501) \$	(634 856) \$
Charges d'intérêts sur les débiteures convertibles non garanties	(91 046)	-
Perte de change	(64 255)	(494 357)
<b>Charges financières</b>	<b>(710 802) \$</b>	<b>(1 129 213) \$</b>

## 11. Paiements fondés sur des actions

Au 30 juin 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 d'achat d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société. Les octrois effectués en vertu de ce régime accordent au participant le droit d'acheter un certain nombre d'actions ordinaires, sous certaines conditions, telles que décrites ci-dessous, à un prix d'exercice correspondant au minimum au prix du marché (tel que défini ci-après) des actions ordinaires à la date de l'octroi. Le « prix du marché » des actions ordinaires à une date donnée correspond généralement au VWAP (prix moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires) obtenu pour de telles actions ordinaires sur le TSX (et s'il est inscrit à plus d'une bourse, le plus élevé de ces prix de clôture) au cours des dix (10) derniers jours ouvrables précédant la date de l'octroi (10 jours VWAP). Les modalités d'exercice des options et d'acquisition des actions ordinaires 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 d'achat actions comprend certaines restrictions minimales, notamment une période minimale d'acquisition des droits de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale des droits sur une base trimestrielle, au minimum. La Société peut émettre un nombre d'options limité à 15 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation au moment de l'attribution conformément au régime d'options d'achat d'actions. Le nombre total d'options sur actions ordinaires pouvant être émises à une seule et même personne conformément au régime d'options d'achat d'actions 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> avril 2017 et 1 <sup>er</sup> mars 2016	1,92 \$	3 765 000	2,50 \$	4 242 025
Attribution	1,36	956 407	1,63	596 000
Renonciation	1,64	(361 847)	3,29	(219 461)
Expiration	3,06	(150 000)	3,21	(167 437)
<b>Options en circulation aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016</b>	<b>1,77 \$</b>	<b>4 209 560</b>	<b>2,30 \$</b>	<b>4 451 127</b>
<b>Options exerçables aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016</b>	<b>1,98 \$</b>	<b>2 140 000</b>	<b>2,70 \$</b>	<b>2 289 752</b>

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 11. 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 des périodes de trois mois suivantes :

	2017	2016
Prix d'exercice	1,36 \$	1,63 \$
Prix de l'action	1,36 \$	1,63 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,92 %	0,71 %
Durée estimative	3,46 ans	3,50 ans
Volatilité prévue	49,29 %	48,03 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 est de 0,49 \$ (0,54 \$ pour la période de trois terminée le 31 mai 2016). 200 000 options ont été octroyées à des non-salariés au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 (néant pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 166 449 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 (208 531 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 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 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> avril 2017 et 1 <sup>er</sup> mars 2016	1,55 \$	475 000	1,55 \$	625 000
Renonciation	1,55	(100 000)	1,55	(50 000)
Options en circulation aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016	1,55 \$	375 000	1,55 \$	575 000
Options exerçables aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016	– \$	–	– \$	–

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à (21 324) \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 (63 971 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016).



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

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

### b) 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.

	2017		2016	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD
UAD en circulation aux 1 <sup>er</sup> avril 2017 et 1 <sup>er</sup> mars 2016	1,60 \$	425 354	1,72 \$	75 000
Attribution	1,36	129 178	1,63	248 956
UAD en circulation aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016	1,54 \$	554 532	1,65 \$	323 956
UAD exerçables aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016	1,51 \$	394 532	1,67 \$	163 956

Du total des 554 532 UAD en circulation au 30 juin 2017, 160 000 UAD s'acquièrent lors de la réalisation de conditions de performance qui devront être réalisées au plus tard le 30 juin 2018, 101 398 UAD s'acquièrent en contrepartie de services qui seront rendus pendant une période de douze mois, 218 134 UAD sont déjà acquises, ayant été attribuées pour des services rendus et 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 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 juste valeur moyenne pondérée des UAD octroyées pour la période trois mois terminée le 30 juin 2017 était de 1,36 \$ (1,63 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016) l'unité. La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 216 709 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 (145 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 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> avril 2017 et 1 <sup>er</sup> mars 2016	21,50 \$	24 174	12,84 \$	292 047
Renonciation	21,50	(465)	11,81	(128 425)
Expiration	21,50	(23 709)	11,93	(134 102)
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016	– \$	–	21,50 \$	29 520

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 11. 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

Acasti a mis en place un régime d'options sur actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'Acasti « Régime d'options sur actions ». Le régime prévoit l'octroi d'options d'achat d'actions de catégorie A (actions ordinaires). 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 TSXV à la veille de l'octroi. Aux termes de ce régime, le nombre maximal d'actions de catégorie A (actions ordinaires) pouvant être émises à l'exercice des options octroyées est limité à 2 142 407, correspondant à 20 % du nombre d'actions ordinaires de catégorie A (actions ordinaires) 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 dix-huit mois et 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 n'est pas 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 de catégorie A (actions ordinaires) pouvant être émises à l'exercice d'options octroyées a) à des personnes apparentées dépasse 10 % du nombre d'actions de catégorie A (actions ordinaires) émises 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 douze mois dépassant 5 % du nombre d'actions de catégorie A (actions ordinaires) émises et en circulation d'Acasti (avant dilution) à la date de l'octroi des options.

Le 8 juin 2017, sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires, le Conseil d'administration d'Acasti a approuvé des modifications au Régime d'options sur actions pour approuver un nombre total d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice des options octroyées à 20% du nombre d'actions ordinaires de catégorie A (actions ordinaires) émises et en circulation au 31 mars 2017, correspondant à 2 940 511 actions ordinaires émises et en circulation au 31 mars 2017, qui incluent 2 142 407 actions ordinaires réservées aux options en circulation en vertu du Régime d'options sur actions en date de clôture des registres de et une réserve additionnelle de 798 104 actions ordinaires par l'émission d'octrois supplémentaire.

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> avril 2017 et 1 <sup>er</sup> mars 2016	2,58 \$	1 424 788	13,52 \$	454 151
Attribution	1,77	1 021 500	1,72	835 400
Renonciation	4,07	(18 600)	13,25	(82 500)
Expiration	21,00	(50 500)	22,26	(10 500)
Options en circulation aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016	1,83 \$	2 377 188	5,22 \$	1 196 551
Options exerçables aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016	2,25 \$	337 167	15,47 \$	286 813

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 de trois mois suivantes :

	2017	2016
Prix d'exercice	1,77 \$	1,72 \$
Prix de l'action	1,77 \$	1,72 \$
Dividende	—	—
Taux d'intérêt sans risque	1,17 %	0,70 %
Durée estimative	5,90 ans	4,38 ans
Volatilité prévue	82,48 %	75,52 %

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

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

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

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 est de 1,23 \$ (0,99 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours des périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016.

La charge de rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 35 508 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 (64 340 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 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) 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> avril 2017 et 1 <sup>er</sup> mars 2016	13,48 \$	145 750	12,65 \$	292 850
Renonciation	6,49	(76 000)	30,00	(32 500)
Expiration	30,00	(46 000)	2,79	(85 225)
<b>Options d'achat d'actions en circulation aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016</b>	<b>3,87 \$</b>	<b>23 750</b>	<b>14,23 \$</b>	<b>175 125</b>
<b>Options d'achat d'actions exerçables aux 30 juin 2017 et 31 mai 2016</b>	<b>3,87 \$</b>	<b>23 750</b>	<b>14,23 \$</b>	<b>175 125</b>

Aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au titre de ce régime pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 (néant pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016).

## 12. Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat

Impôt sur le résultat comptabilisé en revenu ou en perte

	Période de 3 mois terminée le 30 juin 2017	Période de 3 mois terminée le 31 mai 2016
Recouvrement (charge) d'impôt différé	20 092 \$	(291 679) \$
Recouvrement (charge) d'impôt	20 092 \$	(291 679) \$

Le recouvrement (charge) d'impôt différé sur le résultat pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016, respectivement, est le résultat de la reconnaissance ou de l'utilisation, respectivement, des actifs d'impôt différé comptabilisés à la suite de l'acquisition de Biodroga le 7 janvier 2016.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 13. Information supplémentaire sur le flux de trésorerie

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

	30 juin 2017	31 mai 2016
Clients et autres débiteurs	1 673 146 \$	2 239 011 \$
Crédits d'impôt à recevoir	73 384	(24 682)
Charges payées d'avance	(931 319)	(261 835)
Stocks	(2 046 530)	1 329 137
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 334 102)	(3 028 631)
Sommes perçues d'avance	179 782	49 962
Variation des actifs et passifs d'exploitation	(2 385 639) \$	302 962 \$

(b) Transactions sans effet sur la trésorerie :

	30 juin 2017	31 mai 2016
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	244 453 \$	25 089 \$
Immobilisations incorporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	3 722 884	–
Immobilisations incorporelles inscrites au créancier long terme	746 211	–
Intérêts créditeurs inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs	39 891	–
Règlement de passif en actions	858 000	–
Frais d'émission d'actions inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs	9 930	–
Intérêt sur débetures convertibles réglé en actions de la filiale	17 096	–

## 14. Instruments financiers

Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur

Les actifs et passif financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente aux 30 juin 2017 et 31 mars 2017 sont la participation dans BlueOcean Nutrascience 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 34 090 \$ ou 0,07 \$ par action au 30 juin 2017 (65 745 \$ ou 0,135 \$ au 31 mars 2017). La variation de la juste valeur s'est traduite par une perte de 31 655 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 (76 231 \$ en 2016). De ce montant, une portion de 31 655 \$ (73 050 \$ en 2016) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et une portion de néant (3 181 \$ en 2016) a été comptabilisée en changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 14. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur (suite)

### 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 :

	30 juin 2017	31 mars 2017
Prix d'exercice <sup>1)</sup>	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Prix de l'action <sup>1)</sup>	1,32 \$ US	1,36 \$ US
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,28 %	1,22 %
Durée estimative	1,43 ans	1,68 ans
Volatilité prévue	99,46 %	108,35 %

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

La juste valeur des bons de souscription émis a été établie à 0,04 \$ par bon de souscription au 30 juin 2017 (0,11 \$ par bon de souscription au 31 mars 2017). 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 25 240 \$ ou un profit de 20 884 \$, respectivement.

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 aux 30 juin 2017 et 31 mars 2017 est présenté ci-dessous :

	30 juin 2017	31 mars 2017
Solde d'ouverture aux 1 <sup>er</sup> avril 2017 et 1 <sup>er</sup> mars 2016	202 610 \$	151 343 \$
(Profit) perte découlant de la variation de la juste valeur	(129 260)	51 267
Solde de clôture aux 30 juin 2017 et 31 mars 2017	73 350 \$	202 610 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 14. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur (suite)

### iii) Contrats de swap dérivés

	30 juin 2017	31 mars 2017
Actif courant		
Contrat de swap de devises étrangères	60 846 \$	– \$
Actif non courant		
Contrat de swap de taux d'intérêt	13 671	–
	<b>74 517 \$</b>	<b>– \$</b>
Passif courant		
Contrat de swap de devises étrangères	110 040 \$	– \$
Passifs non courants		
Contrat de swap de devises étrangères	–	207 839
Contrat de swap de taux d'intérêt	–	7 298
	<b>110 040 \$</b>	<b>215 137 \$</b>

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	30 juin 2017	31 mars 2017
Contrat de swap de devises étrangères (GBP pour \$ CA)	12,00	3 639 930 \$ CA	30 avril 2018	110 040 \$	177 098 \$
Contrat de swap de devises étrangères (\$ CA pour \$ US)	13,17	2 768 850 \$ US	30 avril 2018	(60 846)	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 un gain de 91 587 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 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 un gain de 67 058 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 et est comptabilisée dans le changement de la juste valeur des actifs et passifs dérivés. La Société a réservé 164 000 \$ 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 la perte nette.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 14. Instruments financiers (suite)

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	30 juin 2017	31 mars 2017
Contrat de swap de taux d'intérêt	2,94	4 486 604 \$	27 décembre 2018	(13 671) \$	7 298 \$

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 du 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 la 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.

## 15. 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 et de développement ainsi que de la fabrication de matériel et d'outillage. Acasti se réserve certains droits relativement à ces projets. 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 4 845 251 \$, dont une tranche de 1 005 001 \$ a été versée à ce jour. Au 30 juin 2017, un montant de 666 259 \$ est inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de ces projets.

Au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, Acasti a conclu une entente prévoyant l'achat d'un équipement de production de 1 044 756 \$ en vue de l'approvisionnement clinique et commercial futur de Capre. Au 30 juin 2017, un montant de 799 631 \$ a été versé et un montant de 227 098 \$ est inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de cet équipement.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

---

## 15. Engagements et éventualités (suite)

### a) Engagements (suite)

- ii) Au 30 septembre 2016, Neptune a conclu un accord commercial exclusif pour un ingrédient de spécialité. 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.
- iii) Dans le cours normal de ses activités, la Société a signé des ententes avec divers partenaires et fournisseurs totalisant 2 385 208 \$ au 30 juin 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 intérimaires 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.

## 16. 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 intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 16. Secteurs d'exploitation (suite)

Période de trois mois terminée le 30 juin 2017

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	6 530 814 \$	– \$	– \$	6 530 814 \$
Marge brute	2 442 832	–	–	2 442 832
Charges de recherche et de développement	(412 602)	(2 006 060)	580 707	(1 837 955)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	20 023	23 906	–	43 929
Frais de vente, généraux et charges administratives	(2 820 510)	(816 538)	–	(3 637 048)
Perte provenant des activités d'exploitation	(770 257)	(2 798 692)	580 707	(2 988 242)
Produits financiers	8 017	15 675	–	23 692
Charges financières	(582 125)	(128 677)	–	(710 802)
Variation dans la juste valeur des instruments financiers dérivés	158 645	133 559	(4 299)	287 905
Perte avant impôt	(1 185 720)	(2 778 135)	576 408	(3 387 447)
Charge d'impôt sur le résultat	20 092	–	–	20 092
Perte nette	(1 165 628)	(2 778 135)	576 408	(3 367 355)
Amortissement et dépréciation	(939 860)	(667 929)	580 707	(1 027 082)
Rémunération à base d'actions	(361 834)	(35 508)	–	(397 342)
Actifs du secteur à présenter	94 469 184	22 527 101	(11 883 101)	105 113 184
Passifs du secteur à présenter	28 957 470	3 550 105	(79 096)	32 428 479

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 16. Secteurs d'exploitation (suite)

Période de trois mois terminée le 31 mai 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	11 254 517 \$	2 888 \$	– \$	11 257 405 \$
Marge brute	3 517 097	2 888	–	3 519 985
Charges de recherche et de développement	(404 684)	(2 418 702)	580 707	(2 242 679)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	9 354	23 417	–	32 771
Frais de vente, généraux et charges administratives	(3 190 614)	(565 996)	–	(3 756 610)
Perte provenant des activités d'exploitation	(68 847)	(2 958 393)	580 707	(2 446 533)
Produits financiers	787	59 187	(45 246)	14 728
Charges financières	(887 367)	(287 092)	45 246	(1 129 213)
Variation dans la juste valeur des instruments financiers dérivés	(3 181)	32 739	(1 053)	28 505
Perte avant impôt	(958 608)	(3 153 559)	579 654	(3 532 513)
Charge d'impôt sur le résultat	(291 679)	–	–	(291 679)
Perte nette	(1 250 287)	(3 153 559)	579 654	(3 824 192)
Amortissement et dépréciation	(765 765)	(608 636)	580 707	(793 694)
Rémunération à base d'actions	(417 502)	(64 340)	–	(481 842)
Actifs du secteur à présenter	89 317 475	25 745 687	(14 369 315)	100 693 847
Passifs du secteur à présenter	35 602 949	1 614 873	(49 219)	37 168 603

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 intermédiaires consolidés (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016

## 17. Parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

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

La rémunération des principaux dirigeants s'établit comme suit pour les périodes de trois mois terminées les 30 juin 2017 et 31 mai 2016 :

	2017	2016
Avantages à court terme	800 565 \$	623 739 \$
Charge de rémunération à base d'actions	359 857	352 076
	1 160 422 \$	975 815 \$

## 18. Événement postérieur à la date de clôture

Le 8 août 2017, Neptune et Aker BioMarine Antarctic AS (« Aker BioMarine ») ont annoncé qu'elles ont conclu un accord selon lequel Aker BioMarine fera l'acquisition de stocks et de titres de propriété intellectuelle relatifs à l'huile de krill de Neptune, pour une contrepartie en espèces de 34 millions de dollars américains, versée à la clôture de la transaction. En vertu de cet accord, Neptune cesse ses activités de production et de distribution d'huile de krill en vrac et Aker BioMarine devient le fournisseur exclusif d'huile de krill pour les activités de solutions de Neptune. Une partie du produit servira à réduire partiellement la dette et le reste sera consacré à des projets d'innovation, comme celui d'extraction d'huile de cannabis thérapeutique de Vallée Verte, et à des acquisitions, conformément à la stratégie de croissance de la Société.

L'installation de Sherbrooke n'est pas un élément de la transaction et la Société étudie maintenant les possibilités de l'utiliser pour concevoir des extractions uniques destinées à des segments à croissance potentielle élevée. Même si une petite équipe continuera de travailler sur des projets spéciaux, notamment celui sur le cannabis thérapeutique dans les installations de la Société, la transaction entraînera la mise à pied d'un grand nombre d'employés (environ une cinquantaine).

La Société évalue actuellement l'impact total de cette transaction sur ses états financiers, y compris, mais sans s'y limiter, la prise en compte de la réévaluation de la durée de vie utile ou du besoin éventuel de dépréciation de l'usine et de ses équipements totalisant environ 41 millions de dollars au 30 juin 2017.