

États financiers intermédiaires consolidés de
(non audités)

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 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 31 décembre 2017 et 31 mars 2017

	31 décembre 2017	31 mars 2017
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 175 895 \$	15 802 363 \$
Placement court terme réservé (note 8)	2 350 000	–
Clients et autres débiteurs	4 792 477	13 559 469
Crédits d'impôt à recevoir	37 198	139 932
Charges payées d'avance	313 568	684 261
Stocks (notes 4 et 5)	5 753 959	13 242 735
	39 423 097	43 428 760
Placements court terme réservés (note 8)	60 000	2 745 000
Immobilisations corporelles (note 6)	41 458 208	45 864 367
Immobilisations incorporelles (notes 4 et 7)	5 417 266	11 947 693
Goodwill	6 750 626	6 750 626
Crédit d'impôt recouvrable	152 464	152 464
Actifs d'impôts différés	225 880	265 461
Autres actifs (notes 10 et 16 i) et iii))	6 269 768	65 745
Total des actifs	99 757 309 \$	111 220 116 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	4 852 205 \$	9 993 019 \$
Prêts et emprunts (note 8)	4 534 213	7 192 315
Produits différés	92 024	549 675
	9 478 442	17 735 009
Avantages incitatifs différés	281 940	326 456
Créditeur long terme	517 106	795 072
Prêts et emprunts (note 8)	1 143	15 739 229
Débtentures convertibles non garanties	–	1 406 365
Autres passifs financiers (note 16 ii) et iii))	–	417 747
Total des passifs	10 278 631	36 419 878
Capitaux propres		
Capital social (note 9)	128 298 273	127 201 343
Bons de souscription (note 9 d))	648 820	648 820
Surplus d'apport	35 554 373	33 335 136
Cumul des autres éléments du résultat global	(295 300)	(427 350)
Déficit	(74 727 488)	(97 010 523)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	89 478 678	63 747 426
Participations ne donnant pas le contrôle (note 10)	–	7 435 948
Bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales (note 10)	–	3 616 864
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	–	11 052 812
Total des capitaux propres	89 478 678	74 800 238
Engagements et éventualités (note 17)		
Total des passifs et des capitaux propres	99 757 309 \$	111 220 116 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
Produits provenant des ventes	6 810 500 \$	11 772 306 \$	19 655 984 \$	34 219 221 \$
Produits provenant de redevances	504 164	368 325	984 413	769 276
Total des produits	7 314 664	12 140 631	20 640 397	34 988 497
Coût des ventes (note 5)	(5 299 684)	(8 687 765)	(14 054 719)	(25 425 075)
Autre coût des ventes – dépréciation sur les stocks (note 5)	–	–	(1 719 362)	–
	(5 299 684)	(8 687 765)	(15 774 081)	(25 425 075)
Marge brute	2 014 980	3 452 866	4 866 316	9 563 422
Charges de recherche et de développement	(5 488 648)	(1 476 017)	(10 505 864)	(5 124 549)
Crédits d'impôt de recherche et de développement et subventions	36 251	32 772	145 937	98 315
	(5 452 397)	(1 443 245)	(10 359 927)	(5 026 234)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(3 385 169)	(5 340 792)	(11 035 172)	(12 449 314)
Autre produit – provenant de règlement de redevances	–	13 117 000	–	13 117 000
Autre produit – gain net sur vente d'actifs (note 4)	(147 397)	–	23 723 680	–
Revenu (perte) provenant des opérations	(6 969 983)	9 785 829	7 194 897	5 204 874
Gain sur perte de contrôle de filiale (note 10)	8 783 613	–	8 783 613	–
Produits financiers (note 11)	99 606	238 770	146 671	97 700
Charges financières (note 11)	(554 438)	(620 442)	(2 339 380)	(1 902 324)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés (note 16 ii) et iii))	35 629	(199 665)	345 340	(139 896)
	(419 203)	(581 337)	(1 847 369)	(1 944 520)
Revenu avant impôt sur le résultat	1 394 427	9 204 492	14 131 141	3 260 354
(Charge) recouvrement d'impôt sur le résultat (note 13)	(52 778)	216 650	(39 581)	(82 876)
Revenu net	1 341 649	9 421 142	14 091 560	3 177 478
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en revenu net)				
Gain (perte) latent sur une participation disponible à la vente (note 16 i))	141 230 \$	(38 960) \$	99 835 \$	(112 010) \$
Variation nette dans les (pertes) gains non réalisés sur les dérivés classés comme couverture de flux de trésorerie (note 16 iii))	(4 967)	11 622	32 215	25 544
Total autres éléments du résultat global	136 263	(27 338)	132 050	(86 466)
Résultat global total	1 477 912 \$	9 393 804 \$	14 223 610 \$	3 091 012 \$
Revenu net attribuable				
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	4 754 781 \$	10 684 747 \$	22 283 035 \$	7 336 839 \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(3 413 132)	(1 263 605)	(8 191 475)	(4 159 361)
Revenu net	1 341 649 \$	9 421 142 \$	14 091 560 \$	3 177 478 \$
Résultat global total attribuable				
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	4 891 044 \$	10 657 409 \$	22 415 085 \$	7 250 373 \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(3 413 132)	(1 263 605)	(8 191 475)	(4 159 361)
Résultat global total	1 477 912 \$	9 393 804 \$	14 223 610 \$	3 091 012 \$
Résultat de base et dilué par action (note 14)	0,06 \$	0,14 \$	0,28 \$	0,09 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (note 14)	78 667 951	77 945 548	78 539 581	77 945 548
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (note 14)	79 137 688	78 178 058	78 887 211	78 093 508

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 neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 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	77 968 587	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 \$
Revenu net (perte nette) pour la période	-	-	-	-	-	-	22 283 035	22 283 035	-	(8 191 475)	(8 191 475)	14 091 560
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	99 835	32 215	-	132 050	-	-	-	132 050
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	99 835	32 215	22 283 035	22 415 085	-	(8 191 475)	(8 191 475)	14 223 610
Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres, inscrites directement dans les capitaux propres												
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</i>												
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 12)	-	-	-	781 085	-	-	-	781 085	660 611	-	660 611	1 441 696
UAD libérées (note 12 b))	55 944	80 000	-	(80 000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Options d'achats d'actions exercées (note 12 a))	66 000	168 860	-	(56 594)	-	-	-	112 266	-	-	-	112 266
Passif réglé en actions (note 9 a))	630 681	848 070	-	-	-	-	-	848 070	-	-	-	848 070
Perte de contrôle de filiale (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 739 050)	505 077	(2 233 973)	(2 233 973)
Total des apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	752 625	1 096 930	-	644 491	-	-	-	1 741 421	(2 078 439)	505 077	(1 573 362)	168 059
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>												
Expiration d'options et d'options d'achat d'actions d'Acasti (note 10 i))	-	-	-	1 466 459	-	-	-	1 466 459	(1 466 459)	-	(1 466 459)	-
Exercice de bons de souscription (note 10 ii))	-	-	-	155 720	-	-	-	155 720	(71 966)	300 496	228 530	384 250
Frais relatifs à un financement passé d'Acasti (note 10 iii))	-	-	-	(52 452)	-	-	-	(52 452)	-	(102 011)	(102 011)	(154 463)
Intérêt sur débetures convertibles réglé en actions (note 10 iv))	-	-	-	5 019	-	-	-	5 019	-	51 965	51 965	56 984
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	1 574 746	-	-	-	1 574 746	(1 538 425)	250 450	(1 287 975)	286 771
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	752 625	1 096 930	-	2 219 237	-	-	-	3 316 167	(3 616 864)	755 527	(2 861 337)	454 830
Solde au 31 décembre 2017	78 721 212	128 298 273 \$	648 820 \$	35 554 373 \$	(320 217) \$	24 917 \$	(74 727 488) \$	89 478 678 \$	- \$	- \$	- \$	89 478 678 \$

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 neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 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 et options de filiales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Total des capitaux propres
	Nombre	Valeur			Participation disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie						
Solde au 29 février 2016	77 968 587	127 201 343 \$	648 820 \$	29 871 114 \$	(315 347) \$	(37 049) \$	(103 923 751) \$	53 445 130 \$	5 548 482 \$	7 931 269 \$	13 479 751 \$	66 924 881 \$
Revenu net (perte nette) pour la période	-	-	-	-	-	-	7 336 839	7 336 839	-	(4 159 361)	(4 159 361)	3 177 478
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(112 010)	25 544	-	(86 466)	-	-	-	(86 466)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(112 010)	25 544	7 336 839	7 250 373	-	(4 159 361)	(4 159 361)	3 091 012
Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres, inscrites directement dans les capitaux propres												
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</i>												
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	-	-	-	984 786	-	-	-	984 786	429 856	-	429 856	1 414 642
Total des apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	984 786	-	-	-	984 786	429 856	-	429 856	1 414 642
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>												
Expiration d'options et d'options d'achat d'actions d'Acasti (note 10 v))	-	-	-	2 715 532	-	-	-	2 715 532	(2 715 532)	-	(2 715 532)	-
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	2 715 532	-	-	-	2 715 532	(2 715 532)	-	(2 715 532)	-
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	3 700 318	-	-	-	3 700 318	(2 285 676)	-	(2 285 676)	1 414 642
Solde au 30 novembre 2016	77 968 587	127 201 343 \$	648 820 \$	33 571 432 \$	(427 357) \$	(11 505) \$	(96 586 912) \$	64 395 821 \$	3 262 806 \$	3 771 908 \$	7 034 714 \$	71 430 535 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Revenu net pour la période	1 341 649 \$	9 421 142 \$	14 091 560 \$	3 177 478 \$
Ajustements				
Amortissement des immobilisations corporelles	671 232	621 095	2 030 591	1 841 649
Amortissement des immobilisations incorporelles	180 723	275 089	743 333	648 399
Rémunération à base d'actions	528 736	469 950	1 441 696	1 414 642
Dépréciation des stocks (note 5)	–	–	1 719 362	–
Gain sur perte de contrôle de filiale (note 10)	(8 783 613)	–	(8 783 613)	–
Comptabilisation des produits différés	(319 769)	(32 985)	(540 029)	(364 404)
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 839)	(14 839)	(44 516)	(44 517)
Charges financières nettes	419 203	581 337	1 847 369	1 944 520
Gain (perte) de change réalisé	(156 698)	146 250	(372 005)	160 623
Gain net sur vente d'actifs, excluant les frais de transaction et indemnités (note 4)	(82 090)	–	(25 544 262)	–
Charge sur règlement d'un passif	–	–	90 385	–
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	52 778	(216 650)	39 581	82 876
	(6 162 688)	11 250 389	(13 280 548)	8 861 266
Variation des actifs et passifs opérationnels (note 15)	492 236	(11 525 745)	7 231 290	(6 593 182)
Impôt sur le résultat payé	–	25 672	–	(318 695)
	(5 670 452)	(249 684)	(6 049 258)	1 949 389
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Échéance de placements à court terme	12 000	4 787 056	519 000	17 999 146
Acquisition de placements à court terme	–	(4 725 908)	(184 000)	(15 116 531)
Produit issu de la vente d'actifs (note 4)	–	–	43 075 587	–
Intérêts reçus	99 606	4 291	146 671	27 934
Acquisition d'immobilisations corporelles	(366 190)	(892 218)	(668 495)	(2 043 407)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(112 119)	(3 467)	(3 702 336)	(9 487)
Réduction de trésorerie reliée à la perte de contrôle d'Acasti (note 10)	(2 666 122)	–	(2 666 122)	–
	(3 032 825)	(830 246)	36 520 305	857 655
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation de la marge de crédit	–	160 000	–	30 000
Remboursement de prêts et d'emprunts	(2 818 113)	(1 323 971)	(19 020 830)	(5 257 041)
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de financement	–	(8 723)	–	3 666 311
Intérêts payés	(123 998)	(501 901)	(794 942)	(1 562 021)
Pénalité sur remboursement de prêt	–	–	(263 483)	–
Règlement des ententes de swaps dérivés	–	–	(58 999)	–
Frais d'émission d'actions	–	–	(9 930)	–
Produit d'exercice d'options d'achat d'actions	112 266	–	112 266	–
Produit d'exercice des bons de souscription d'Acasti	384 250	–	384 250	–
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)	–
	(2 445 595)	(1 674 595)	(20 072 738)	(3 122 751)
Gain (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie détenus en devises étrangères	147 065	83 176	(24 777)	(20 316)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(11 001 807)	(2 671 349)	10 373 532	(336 023)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	37 177 702	7 808 253	15 802 363	5 472 927
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	26 175 895 \$	5 136 904 \$	26 175 895 \$	5 136 904 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de :				
Trésorerie	4 668 690 \$	5 136 904 \$	4 668 690 \$	5 136 904 \$
Équivalents de trésorerie	21 507 205	–	21 507 205	–

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

1. Entité présentant l'information financière

Neptune Technologies & Bioressources Inc. (la « Société » ou « 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 ») jusqu'à la perte de contrôle de la filiale le 27 décembre 2017. Au 31 décembre 2017, la participation dans Acasti est présentée dans les « Autres actifs » dans l'état consolidé de la situation financière (se référer à la note 10). Le 7 août 2017, Neptune a cessé ses activités de production et de distribution d'huile de krill en vrac (se référer à la note 4).

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 et neuf mois différentes : périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 et périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016. L'information financière pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2016 n'a pas été incluse dans ces états financiers pour les raisons suivantes : i) les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 fournissent une comparaison raisonnable pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 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 les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2016 avaient été présentés au lieu des résultats pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 ; et iii) il n'était pas pratique ni justifié financièrement de préparer cette information.

Neptune est une société de produits de mieux-être, forte de plus de 50 ans d'expérience combinée dans l'industrie. La Société formule et fournit des solutions clé en main offertes sous diverses formes uniques et propose des ingrédients spécialisés tels que MaxSimil®, une plateforme brevetée qui peut améliorer l'absorption des nutraceutiques à base de lipides, et une riche gamme d'huiles marines et d'huile de graines. Neptune vend également de l'huile de krill de première qualité directement aux consommateurs, en ligne au www.oceano3.com. La Société mise sur son expertise scientifique, technologique et innovatrice pour développer des extractions et des formulations uniques dans des segments à fort potentiel de croissance, comme ceux des produits à base de cannabinoïdes destinés au marché médical et du bien-être.

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 pour 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 février 2018.

b) Base d'évaluation

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

- les paiements fondés sur des actions, qui sont évalués selon l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions* (note 12);
- les actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur (note 16 i));
- l'instrument financier dérivé de couverture, qui est évalué à la juste valeur (note 16 iii)) ; et
- les passifs dérivés au titre des bons de souscription, qui étaient mesurés à la juste valeur jusqu'à la déconsolidation d'Acasti (note 16 ii)).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

2. Base d'établissement (suite)

b) Base d'évaluation (suite)

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.

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 :

- L'évaluation de la comptabilisation des passifs éventuels, qui nécessite l'exercice d'un jugement pour évaluer s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour régler tout objet de litige (note 17);
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti jusqu'au 27 décembre 2017 (note 10);
- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt (note 13).

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

- L'estimation de la valeur recouvrable des actifs non financiers (note 4).

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

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables et conventions d'évaluation qui ont été appliquées dans ces 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

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 1er janvier 2017, et l'adoption anticipée est permise. La Société a adopté cette modification pour la période annuelle ouverte le 1er 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 et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés.

i) Instruments financiers

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

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. La Société évalue présentement l'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme.

iii) Contrat de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplace la norme IAS 17, *Contrats de location*. La norme prévoit que tous les contrats de location de plus de 12 mois doivent être présentés dans les états de la situation financière d'une société comme actifs ou passifs. 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. La Société évalue présentement l'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

3. Principales méthodes comptables (suite)

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. La Société évalue présentement l'ampleur de l'incidence de l'adoption des modifications à la norme.

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* (l'« Interprétation »). L'Interprétation fournit 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^{er} janvier 2019. L'adoption anticipée est permise.

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;
- Reflète 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 l'Interprétation n'a pas encore été déterminée.

4. Vente d'actifs

Le 7 août 2017, Neptune et Aker BioMarine Antarctic AS (« Aker BioMarine ») ont conclu un accord selon lequel Aker BioMarine acquérait les titres de propriété intellectuelle, la liste de clients et l'inventaire d'huile de krill de Neptune, pour une contrepartie en espèces de 43 075 587 \$ (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. De cette contrepartie, un montant de 11 175 466 \$ a été utilisé pour le remboursement de dettes et pour payer la pénalité sur remboursement anticipé de 263 483 \$ suivant la transaction de vente et un montant additionnel de 2 391 673 \$ a été remboursé le 6 octobre 2017.

Les actifs vendus étaient inclus dans le segment nutraceutique. La disposition des activités de production et de distribution d'huile de krill permet à la Société d'accélérer ses efforts pour positionner la Société dans des segments à fort potentiel de croissance comme celui d'extraction d'huile de cannabis médical et de bien-être du projet Vallée Verte, conformément à la stratégie de croissance de la Société. Les ventes des activités de production et de distribution d'huile de krill étaient de 0,9 million de dollars et 3,0 millions de dollars respectivement au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 (6,4 millions de dollars et 16,6 millions de dollars pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016) et la marge brute, excluant la dépréciation des stocks de 1,7 million de dollars, était nominale et 1,2 million de dollars respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 (2,4 millions de dollars et 4,8 millions de dollars pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

4. Vente d'actifs (suite)

L'installation de Sherbrooke ne faisait pas partie de la transaction et elle sera utilisée pour le développement d'extractions uniques destinées à des segments à fort potentiel de croissance tel que l'industrie du cannabis. Un grand nombre de nos employés ont vu leur emploi terminé suite à cette transaction. Une petite équipe continue de travailler à l'usine sur des projets spéciaux incluant le projet sur le cannabis médical et de bien-être de même que sur les activités relatives à la sortie du marché de l'huile de krill en vrac. Puisque l'installation de Sherbrooke ne faisait pas partie de la transaction, elle ne s'est pas qualifiée en tant qu'activités abandonnées à des fins comptables. De plus, la direction a évalué la valeur recouvrable de l'installation de Sherbrooke, et aucune réévaluation de la durée de vie utile ni aucune dépréciation sur l'usine et ses équipements n'ont été enregistrées pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017. La direction continuera de réévaluer la valeur recouvrable et la durée de vie utile au fur et à mesure des progrès et développements du projet d'extraction d'huile de cannabis.

Le tableau suivant présente la conciliation du gain net sur la vente d'actifs pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017 et l'impact total de la transaction de vente et des remboursements de dettes afférents sur le revenu net de la Société :

		7 août 2017
Produit total de la transaction	\$	43 075 587
Stock vendu		(11 185 572)
Actifs incorporels nets vendus		(5 791 710)
Autre radiation d'actif, indemnités, frais de transaction et dépenses liées à la sortie du marché de l'huile de krill en vrac i) ii)		(2 374 625)
Gain net sur la vente d'actifs tel que présenté dans l'état du résultat net	\$	23 723 680
Dépréciation des stocks – présentée dans le coût des ventes (note 5)		(1 719 362)
Pénalité sur remboursement, perte sur frais de financement et d'actualisation des dettes remboursées – présentés dans les charges financières (note 11)		(920 429)
Impact total de la transaction sur le revenu net avant impôt	\$	21 083 889

- i) Incluant une radiation d'actif sans effet sur la trésorerie de 554 044 \$, 1 142 036 \$ d'indemnités aux employés et 482 219 \$ de frais de transaction.
- ii) 147 397 \$ de frais ont été enregistrés au cours de la période de trois mois terminée le 31 décembre 2017 relatif à une autre radiation d'actif, à des frais de transaction et des dépenses liées à la sortie du marché de l'huile de krill en vrac (retraitement des stocks de travaux en cours).

5. Stocks

	31 décembre 2017	31 mars 2017
Matières premières	3 971 295 \$	5 539 437 \$
Travaux en cours	-	3 154 833
Produits finis	1 023 754	3 807 455
Fournitures et pièces de rechange	758 910	741 010
	5 753 959 \$	13 242 735 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

5. Stocks (suite)

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2017, le coût des ventes de 5 299 684 \$ (8 687 765 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016) comprend le coût des stocks de 5 166 907 \$ (8 600 071 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, les autres coûts de 132 777 \$ (87 694 \$ pour la période de trois mois le 30 novembre 2016).

Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017, le coût des ventes de 15 774 081 \$ (25 425 075 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016) comprend le coût des stocks de 13 638 581 \$ (25 210 348 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, les autres coûts de 416 138 \$ (214 727 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016) et la dépréciation des stocks de 1 719 362 \$ (néant pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016).

Des stocks de produits finis et de travaux en cours ayant une valeur comptable de 11 185 572 \$ ont été vendus à Aker BioMarine au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017. Également, une dépréciation des stocks de 1 719 362 \$ a été enregistrée pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017 sur les matières premières suivant la transaction de vente des actifs et a été imputée en totalité au secteur nutraceutique. Se référer à la note 4.

6. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et composantes du bâtiment	Matériel de laboratoire, de R&D et de production	Mobilier et matériel	Matériel informatique	Total
Valeurs comptables nettes						
31 mars 2017	228 630 \$	20 394 915 \$	24 925 082 \$	193 053 \$	122 687 \$	45 864 367 \$
31 décembre 2017	228 630	19 771 778	21 197 511	159 233	101 056	41 458 208

Une partie significative du terrain et bâtiment et composantes du bâtiment ainsi que le matériel de production de la Société sont liés à l'installation de Sherbrooke qui fabriquait de l'huile de krill en vrac. Cette opération de fabrication a cessé avec la transaction de vente d'actifs. Se référer à la note 4.

La Société a perdu le contrôle d'Acasti le 27 décembre 2017 (note 10). Les immobilisations corporelles d'Acasti chiffrées à 2 781 794 \$ lors de la perte de contrôle ne sont plus consolidées.

7. Immobilisations incorporelles

	Ententes de non concurrence	Relation clients	Brevets	Ententes de licences	Marques de commerce	Total
Valeurs comptables nettes						
31 mars 2017	235 000 \$	3 588 500 \$	624 019 \$	7 336 948 \$	163 226 \$	11 947 693 \$
31 décembre 2017	136 000	3 281 600	–	1 999 666	–	5 417 266

Des titres de propriété intellectuelle ayant une valeur comptable nette de 5 791 710 \$ (609 315 \$ de brevets, \$5 015 325 d'ententes de licences et 167 070 \$ de marques de commerce) ont été vendus à Aker BioMarine au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017. Se référer à la note 4.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

8. Prêts et emprunts

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

	31 décembre 2017	31 mars 2017
Prêts et emprunts		
Prêt garanti d'Investissement Québec (« IQ »), principal autorisé de 12 500 000 \$, portant intérêt au taux de 8 %, remboursé au cours de la période.	– \$	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 mobiliers de Biodroga, présents et futurs, corporels et incorporels, tangibles et intangibles, remboursable en versements mensuels de capital de 89 286 \$ jusqu'en novembre 2018, avec un paiement final de 3 314 276\$ 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 le placement court terme comme garantie sur le prêt. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 197 789 \$.	4 154 668	5 429 852
Emprunt, montant principal de 2,1 millions de livres sterling (3 822 000 \$), portant intérêt au taux de 12 %, remboursé au cours de la période.	–	3 562 814
Balance de vente due aux anciens propriétaires de Biodroga. Un montant de 355 346 \$ portant intérêt au taux de 5 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements trimestriels de 93 750 \$ de mars 2016 à septembre 2018, avec un paiement final de 74 096 \$ en décembre 2018. Un montant de 2 501 016 \$ portant intérêt au taux de 7 % a été remboursé au cours de la période. Les paiements effectués en vertu de ces accords ne sont payables que si les ratios relatifs au prêt au taux préférentiel plus 2,50 % ci-dessus sont respectés.	355 346	3 202 612
Contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, principal autorisé de 3 500 000 \$, sans garantie ni intérêt, remboursé au cours de la période.	–	2 344 116
Dettes liées 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.	25 342	44 644
	4 535 356	22 931 544
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	4 534 213	7 192 315
Prêts et emprunts	1 143 \$	15 739 229 \$

La Société a une ligne de crédit bancaire autorisée de 1 800 000 \$ (expirant le 31 août 2018), dont une somme de 1 800 000 \$ était disponible au 31 décembre 2017.

Une partie du produit résultant de la transaction avec Aker BioMarine a été utilisé pour rembourser complètement le prêt d'IQ, l'emprunt en livres sterling et la contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, et aussi pour réduire la balance de vente au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017. Se référer à la note 4.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

9. 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 ordinaire 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) UAD libérées

Les 9 août 2017 et 16 août 2017, Neptune a émis respectivement 34 965 et 20 979 actions ordinaires de la Société à des membres du conseil d'administration au prix de 1,43 \$ par action ordinaire pour des services passés.

c) Options d'achat d'actions exercées

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 décembre 2017, Neptune a émis 66 000 actions ordinaires de la Société à un prix d'exercice moyen pondéré de 1,70 \$ par action ordinaire pour une contrepartie totale de 112 266 \$.

d) Bons de souscription

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

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

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

10. Participations ne donnant pas le contrôle

Avant la dernière offre publique d'Acasti survenue le 27 décembre 2017, Neptune détenait 33,96 % des actions d'Acasti et avait déterminé qu'elle en détenait le contrôle de fait et par conséquent, consolidait Acasti. Après le financement et au 31 décembre 2017, la participation de la Société dans Acasti est descendue à 20,39 % et 12,12 % après entière dilution (34,45 % et 23,28 % au 31 mars 2017). Ainsi, la direction a déterminé que la Société a perdu le contrôle de fait de la filiale.

À cette date, la Société a cessé de consolider Acasti et a décomptabilisé les actifs et passifs de son ancienne filiale et la participation ne donnant pas le contrôle dans Acasti. La Société a comptabilisé sa participation ne donnant pas le contrôle restante dans Acasti à la juste valeur à cette date. La Société a 5 064 694 actions ordinaires d'Acasti. La juste valeur de la participation dans Acasti a été établie à 6 079 271 \$ ou 1,20 \$ par action au 31 décembre 2017. Cette participation a été évaluée à l'aide de données d'entrée de niveau 1. La différence entre la juste valeur de la participation et la valeur comptable des actifs nets d'Acasti et la participation afférente ne donnant pas le contrôle a été comptabilisée dans l'état du résultat net comme un gain sur perte de contrôle de 8 783 613 \$. La Société a cessé de consolider les résultats d'Acasti à partir de cette date. Acasti représente le secteur cardiovasculaire (note 18).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

10. Participations ne donnant pas le contrôle (suite)

Le tableau suivant présente la conciliation du gain sur perte de contrôle pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 :

	27 décembre 2017
Participation dans Acasti à la juste valeur	\$ 6 079 271
Participation ne donnant pas le contrôle	2 233 973
Actifs d'Acasti avant la déconsolidation	(7 143 171)
Passifs d'Acasti avant la déconsolidation	7 613 540
Gain sur perte de contrôle d'Acasti	\$ 8 783 613

Au 31 décembre 2017, la participation dans Acasti est présentée dans « Autres actifs » dans l'état consolidé de la situation financière. La juste valeur de la participation demeure inchangée à partir de la date de la perte de contrôle. Le 22 janvier 2018, Acasti a émis des actions d'attributions excédentaires additionnelles conformément à son financement du 27 décembre 2017, ce qui a porté la participation détenue par la Société à 19,78 %. Suivant ces événements, la Société a conclu qu'elle n'a pas d'influence notable sur Acasti.

La perte de contrôle est une transaction sans effet sur la trésorerie, exclue de l'état consolidé des flux de trésorerie, à l'exception de la réduction de trésorerie liée à la situation de trésorerie d'Acasti à la date de la perte de contrôle.

Avant cette transaction, les changements dans la participation dans une filiale qui n'entraînaient pas une perte de contrôle étaient 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 étaient comptabilisés dans les capitaux propres.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017, avant la perte de contrôle le 27 décembre 2017, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

- i) Des options et des options d'achat d'actions d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de (1 466 459 \$) sur la participation ne donnant pas le contrôle;
- ii) Acasti a émis des actions résultant de l'exercice de l'offre publique de bons de souscription de 2017, ce qui a eu un impact de 228 530 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle;
- iii) Acasti a réglé des frais de financement relatif à un financement précédent, ce qui a eu un impact de (102 011 \$) sur la participation ne donnant pas le contrôle;
- iv) Acasti a émis des actions pour régler les intérêts sur les débetures convertibles, ce qui a eu un impact de 51 965 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

- v) Des options et options d'achat d'actions d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de (2 715 532 \$) 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 et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

11. Produits financiers et charges financières

a) Produits financiers

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
Produits d'intérêts	99 606 \$	3 796 \$	146 671 \$	27 255 \$
Gain de change	–	234 974	–	70 445
Produits financiers	99 606 \$	238 770 \$	146 671 \$	97 700 \$

b) Charges financières

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
Charges d'intérêts et autres charges financières	(97 725) \$	(620 442) \$	(972 413) \$	(1 902 324) \$
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles non garanties	(92 047)	–	(275 140)	–
Pénalité sur remboursement, perte sur frais de financement et d'actualisation des dettes remboursées (note 4)	(355 033)	–	(920 429)	–
Perte de change	(9 633)	–	(171 398)	–
Charges financières	(554 438) \$	(620 442) \$	(2 339 380) \$	(1 902 324) \$

12. Paiement fondé sur des actions

Au 31 décembre 2017, la Société avait conclu les accords de paiement fondé sur des actions suivants :

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. 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 et conditions 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

12. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

i) Régime d'options sur actions (suite)

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 ^{er} avril 2017 et 1 ^{er} mars 2016	1,92 \$	3 765 000	2,50 \$	4 242 025
Attribution i)	1,90	7 501 980	1,54	881 000
Exercice (note 9 c))	1,70	(66 000)	–	–
Renonciation	1,54	(816 435)	2,71	(406 461)
Expiration	2,91	(210 000)	3,39	(218 599)
Options en circulation aux 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016	1,92 \$	10 174 545	2,24 \$	4 497 965
Options exerçables aux 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016	1,96 \$	2 370 667	2,58 \$	2 670 964

- i) Sur les 7 501 980 options octroyées, 2 095 333 options ont des restrictions quant à leur exercice assujetti à l'approbation des actionnaires comme requis par les règlements du Toronto Stock Exchange.

La juste valeur des options octroyées, excluant 2 095 333 options ayant des restrictions sur leur exercice assujetti à l'approbation par les actionnaires pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017, a été estimée au moyen du modèle d'évaluation des options Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées au cours des périodes suivantes :

	Neuf mois terminés le 31 décembre 2017	Neuf mois terminés le 30 novembre 2016
Prix d'exercice	1,87 \$	1,54 \$
Prix de l'action	1,79 \$	1,54 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,47 %	0,67 %
Durée estimative	3,90 ans	3,50 ans
Volatilité prévue	48,63 %	49,46 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017 est de 0,68 \$ (0,56 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 233 630 \$ et 530 686 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 (174 515 \$ et 557 119 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

12. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

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

Le nombre et le prix d'exercice moyen pondéré des options de performance 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 ^{er} avril 2017 et 1 ^{er} mars 2016	1,55 \$	475 000	1,55 \$	625 000
Renonciation	1,55	(150 000)	1,55	(150 000)
Options en circulation aux 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016	1,55 \$	325 000	1,55 \$	475 000
Options exerçables aux 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016	1,55 \$	108 333	–	–

Au 17 janvier 2018, toutes les options de performance étaient exerçables.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à (34 545 \$) et (17 485 \$) pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 (48 618 \$ et 122 825 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016).

- 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 du marché moyen pondéré	Nombre d'UAD	Prix du marché moyen pondéré	Nombre d'UAD
UAD en circulation aux 1 ^{er} avril 2017 et 1 ^{er} mars 2016	1,60 \$	425 354	1,72 \$	75 000
Attribution	1,27	201 342	1,57	350 354
Libérées par l'émission d'actions ordinaires (note 9 b))	1,43	(55 944)	–	–
UAD en circulation aux 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016	1,50 \$	570 752	1,60 \$	425 354
UAD exerçables aux 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016	1,50 \$	356 630	1,64 \$	189 306

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

12. Paiement fondé sur des actions (suite)

b) Unités d'actions différées (« UAD ») de la Société (suite)

Du total des 570 752 UAD en circulation au 31 décembre 2017, 160 000 UAD s'acquièrent lors de la réalisation de conditions de performance qui devront être réalisées au plus tard le 30 juin 2019, 72 164 UAD s'acquièrent en contrepartie de services qui seront rendus pendant une période de 12 mois suivant l'octroi, 263 588 UAD sont déjà acquises, ayant été attribuées pour des services rendus et 75 000 UAD ont été attribuées en échange de services de consultation rendus par un membre du conseil d'administration et 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 attribuées au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017 était de 1,27 \$ l'unité (1,57 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à (127 \$) et 267 884 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 (91 684 \$ et 304 842 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 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 d'exercice 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 ^{er} avril 2017 et 1 ^{er} mars 2016	21,50 \$	24 174	12,84 \$	292 047
Renonciation	21,50	(465)	11,86	(129 122)
Expiration	21,50	(23 709)	12,25	(138 751)
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016	– \$	–	21,50 \$	24 174

d) Régime d'options sur actions d'Acasti

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre du régime d'options sur actions d'Acasti s'est respectivement chiffrée à 329 779 \$ et 660 611 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 (155 133 \$ et 429 856 \$ pour la période de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016 sont inclus dans le poste « Transactions dont le paiement est fondé sur des actions » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

13. (Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat

Impôt sur le résultat comptabilisé en revenu ou en perte :

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
(Charge) recouvrement d'impôt différé	(52 778)	\$ 216 650	\$ (39 581)	\$ (82 876)
(Charge) recouvrement d'impôt sur le résultat	(52 778)	\$ 216 650	\$ (39 581)	\$ (82 876)

Le recouvrement (charge) d'impôt différé sur le résultat pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016 est le résultat de l'utilisation ou de la reconnaissance des actifs d'impôt différé comptabilisés à la suite de l'acquisition de Biodroga le 7 janvier 2016. Aucune dépense d'impôt n'a été comptabilisée sur le gain net sur la vente d'actifs décrit à la note 4 ou sur la différence temporaire imposable sur l'investissement dans Acasti au changement de contrôle puisque les incidences fiscales déterminées seront entièrement compensées par les actifs d'impôts différés antérieurs non comptabilisés.

14. Résultat par action

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

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
Nombre moyen pondéré des actions à droit de vote	78 667 951	77 945 548	78 539 581	77 945 548
Effet dilutif des unités d'actions différées	393 790	232 510	347 630	147 960
Effet dilutif des options sur actions	75 947	–	–	–
Nombre moyen pondéré des actions diluées	79 137 688	78 178 058	78 887 211	78 093 508
Nombre d'options sur actions, bons de souscription et unités d'actions différées ayant un effet anti-dilutif, exclus du calcul du résultat dilué par action	10 270 573	5 907 139	11 453 434	5 990 758

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

15. Information supplémentaire sur le flux de trésorerie

(a) Variation des actifs et passifs opérationnels :

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
Clients et autres débiteurs	(1 253 723)	\$ (9 807 733)	\$ 11 345 867	\$ (6 313 434)
Crédits d'impôt à recevoir	122 693	98 691	121 220	41 237
Charges payées d'avance	(952 594)	(17 425)	(922 068)	482 965
Stocks	347 136	1 024 439	(5 416 158)	4 118 891
Fournisseurs et autres créditeurs	2 157 991	(3 184 992)	2 020 051	(5 429 737)
Produits différés	70 733	361 275	82 378	506 896
Variation des actifs et passifs opérationnels	492 236	\$ (11 525 745)	\$ 7 231 290	\$ (6 593 182)

(b) Transactions sans effet sur la trésorerie :

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	(119 000)	\$ 297 679	\$ 45 949	\$ 324 014
Immobilisations incorporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	(1 740)	6 181 714	267 377	6 182 603
Immobilisations incorporelles inscrites au créancier long terme	(110 379)	–	517 106	–
Règlement de passif en actions	–	–	858 000	–
Intérêt sur débiteures convertibles réglé en actions de la filiale	–	–	56 984	–

16. Instruments financiers

Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur

Les actifs et passif financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente aux 31 décembre 2017 et 31 mars 2017 sont la participation dans BlueOcean Nutrascience Inc. (« BlueOcean »), les passifs dérivés au titre des bons de souscription jusqu'au 27 décembre 2017 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

16. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur (suite)

i) Autres participations (suite)

La juste valeur de la participation dans BlueOcean a été établie à 165 580 \$ ou 0,34 \$ par action au 31 décembre 2017 (65 745 \$ ou 0,135 \$ au 31 mars 2017). La variation de la juste valeur s'est traduite par un gain de 141 230 \$ et 99 835 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017 (une perte de 39 379 \$ et 115 990 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016) comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. En janvier 2018, toutes les unités de BlueOcean détenues par Neptune ont été vendues pour une considération totale de 103 275 \$.

ii) Passifs dérivés au titre des bons de souscription

Les bons de souscription émis en 2014 dans le cadre d'un appel public à l'épargne d'unités d'Acasti composés d'actions de catégorie A et de bons de souscription d'actions de catégorie A sont des passifs dérivés à des fins comptables puisque la monnaie du prix d'exercice est différente de la monnaie fonctionnelle de la Société jusqu'au 27 décembre 2017, date de la perte de contrôle.

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 passifs dérivés au titre des bons de souscription a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	27 décembre 2017	31 mars 2017
Prix d'exercice ¹⁾	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Prix de l'action ¹⁾	0,94 \$ US	1,36 \$ US
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,75 %	1,22 %
Durée estimative	0,92 an	1,68 ans
Volatilité prévue	113,43 %	108,35 %

¹⁾ 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 0,01 \$ par action à émettre au 27 décembre 2017 (0,11 \$ par action à émettre au 31 mars 2017).

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

	31 décembre 2017	31 mars 2017
Solde d'ouverture aux 1 ^{er} avril 2017 et 1 ^{er} mars 2016	202 610 \$	151 343 \$
(Profit) perte découlant de la variation de la juste valeur	(189 001)	51 267
Perte de contrôle de filiale (note 10)	(13 609)	–
Solde de clôture aux 31 décembre 2017 et 31 mars 2017	– \$	202 610 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

16. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur (suite)

iii) Contrats de swap dérivés

	31 décembre 2017	31 mars 2017
Actif non courant		
Contrat de swap de taux d'intérêt	24 917 \$	– \$
	<u>24 917 \$</u>	<u>– \$</u>
Passif non courant		
Contrat de swap de devises étrangères	– \$	207 839 \$
Contrat de swap de taux d'intérêt	–	7 298
	<u>– \$</u>	<u>215 137 \$</u>

La Société utilisait 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 l'exposition de ses passifs financiers au risque de change ainsi que d'atténuer le risque provenant 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.

La variation de la juste valeur de ces swaps de devises étrangères s'est élevée à néant et à un gain de 156 339 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2017, respectivement, et est comptabilisée dans le changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés. Les contrats de swap de devises étrangères ont été annulés et réglés pour un montant de 58 999 \$ suivant la transaction avec Aker BioMarine. Se référer à la note 4.

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 des flux de trésorerie à l'égard de laquelle elle applique la comptabilité de couverture. L'analyse d'échéance du contrat de swap de taux d'intérêt utilisé pour gérer le risque d'intérêt associé à la dette à long terme est la suivante :

	Taux fixe %	Montant nominal	Échéance	31 décembre 2017	31 mars 2017
Contrat de swap de taux d'intérêt	2,94	4 084 817 \$	27 décembre 2018	24 917 \$	7 298 \$

La détermination de niveau 2 de la juste valeur du swap de taux d'intérêt est mesurée 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 le revenu net.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

16. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur (suite)

La Société a déterminé que les valeurs comptables de ses actifs et passifs financiers à court terme se rapprochaient 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 de la courte durée des fonds réinvestis. Pour les prêts et emprunts à taux variable, la juste valeur est considérée se rapprocher de la valeur comptable.

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

17. Engagements et éventualités

a) Engagements

- i) 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.
- ii) Une dépense en capital de 5 000 000 \$ a été approuvée par le conseil d'administration de la Société pour rendre les installations de Sherbrooke prêtes et conformes pour l'extraction d'huile de cannabis. Au 31 décembre 2017, Neptune a signé divers contrats de dépenses en capital totalisant 2 392 289 \$.

b) Éventualités

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

- i) L'ancien chef de la direction 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 cet ancien 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 de 5 000 000 \$ (3 700 000 \$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 additionnelle n'a été comptabilisée.

Bien que l'issue de ces et de diverses autres réclamations et poursuites légales contre la Société au 31 décembre 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

18. Secteurs opérationnels

La Société avait deux secteurs à présenter jusqu'à la perte de contrôle de filiale le 27 décembre 2017, qui étaient les unités d'exploitation stratégiques de la Société. Au 31 décembre 2017, le secteur cardiovasculaire lequel développe des produits pharmaceutiques pour les maladies cardiovasculaires n'est plus une unité d'exploitation stratégique de Neptune, lequel produit et commercialise des produits nutraceutiques et des solutions clés en main principalement pour des oméga-3 en gélules et en liquides.

L'information sur les résultats de chaque secteur à présenter est incluse ci-après. Les résultats du secteur cardiovasculaire sont présentés jusqu'à la perte de contrôle. 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 (perte sectorielle) est utilisé pour évaluer la performance 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. Les actifs du secteur cardiovasculaire à présenter au 31 décembre 2017 consistent en la participation dans Acasti (note 10).

Période de trois mois terminée le 31 décembre 2017

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	7 314 664 \$	– \$	– \$	7 314 664 \$
Marge brute	2 014 980	–	–	2 014 980
Charges de recherche et de développement i)	(1 784 964)	(4 284 391)	580 707	(5 488 648)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	12 399	23 852	–	36 251
Frais de vente, généraux et charges administratives	(2 477 185)	(907 984)	–	(3 385 169)
Autre produit - Gain net sur vente d'actifs	(147 397)	–	–	(147 397)
Perte provenant des opérations	(2 382 167)	(5 168 523)	580 707	(6 969 983)
Gain sur perte de contrôle de filiale	8 783 613	–	–	8 783 613
Produits financiers	90 933	8 673	–	99 606
Charges financières	(487 337)	(67 101)	–	(554 438)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	–	37 266	(1 637)	35 629
Revenu (perte) avant impôt	6 005 042	(5 189 685)	579 070	1 394 427
Charge d'impôt sur le résultat	(52 778)	–	–	(52 778)
Revenu net (perte nette)	5 952 264	(5 189 685)	579 070	1 341 649
Amortissement et dépréciation	(762 437)	(670 225)	580 707	(851 955)
Rémunération à base d'actions	(198 957)	(329 779)	–	(528 736)
Actifs du secteur à présenter	93 678 038	6 079 271	–	99 757 309
Passifs du secteur à présenter	10 278 631	–	–	10 278 631

i) Ces charges de recherche et développement du secteur nutraceutique incluent 1 730 308 \$ de frais associés aux activités liées au cannabis.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

18. Secteurs opérationnels (suite)

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	12 251 873 \$	1 258 \$	(112 500) \$	12 140 631 \$
Marge brute	3 450 378	1 258	1 230	3 452 866
Charges de recherche et de développement	(348 849)	(1 707 875)	580 707	(1 476 017)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	9 354	23 418	–	32 772
Frais de vente, généraux et charges administratives	(4 511 700)	(829 092)	–	(5 340 792)
Autres produits – provenant de règlement de redevances	13 117 000	–	–	13 117 000
Revenu (perte) provenant des opérations	11 716 183	(2 512 291)	581 937	9 785 829
Produits financiers	126 144	118 637	(6 011)	238 770
Charges financières	(625 208)	(1 245)	6 011	(620 442)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(197 786)	(1 941)	62	(199 665)
Revenu (perte) avant impôt	11 019 333	(2 396 840)	581 999	9 204 492
Recouvrement d'impôt sur le résultat	216 650	–	–	216 650
Revenu net (perte nette)	11 235 983	(2 396 840)	581 999	9 421 142
Amortissement et dépréciation	(856 355)	(620 536)	580 707	(896 184)
Rémunération à base d'actions	(314 817)	(155 133)	–	(469 950)
Actifs du secteur à présenter	101 628 355	21 588 747	(13 175 563)	110 041 539
Passifs du secteur à présenter	36 807 866	1 819 202	(16 064)	38 611 004

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

18. Secteurs opérationnels (suite)

Période de neuf mois terminée le 31 décembre 2017

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	20 640 397 \$	– \$	– \$	20 640 397 \$
Marge brute	4 866 316	–	–	4 866 316
Charges de recherche et de développement i)	(2 572 360)	(9 675 625)	1 742 121	(10 505 864)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	61 818	84 119	–	145 937
Frais de vente, généraux et charges administratives	(8 273 694)	(2 761 478)	–	(11 035 172)
Autre produit - Gain net sur vente d'actifs	23 723 680	–	–	23 723 680
Revenu (perte) provenant des opérations	17 805 760	(12 352 984)	1 742 121	7 194 897
Gain sur perte de contrôle de filiale	8 783 613	–	–	8 783 613
Produits financiers	108 034	38 637	–	146 671
Charges financières	(1 983 968)	(355 412)	–	(2 339 380)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	156 339	195 740	(6 739)	345 340
Revenu (perte) avant impôt	24 869 778	(12 474 019)	1 735 382	14 131 141
Charge d'impôt sur le résultat	(39 581)	–	–	(39 581)
Revenu net (perte nette)	24 830 197	(12 474 019)	1 735 382	14 091 560
Amortissement et dépréciation	(2 511 026)	(2 005 019)	1 742 121	(2 773 924)
Rémunération à base d'actions	(781 085)	(660 611)	–	(1 441 696)
Actifs du secteur à présenter	93 678 038	6 079 271	–	99 757 309
Passifs du secteur à présenter	10 278 631	–	–	10 278 631

i) Ces charges de recherche et développement du secteur nutraceutique incluent 1 730 308 \$ de frais associés aux activités liées au cannabis.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

18. Secteurs opérationnels (suite)

Période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	35 093 200 \$	7 797 \$	(112 500) \$	34 988 497 \$
Marge brute	9 554 395	7 797	1 230	9 563 422
Charges de recherche et de développement	(1 118 952)	(5 747 718)	1 742 121	(5 124 549)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	28 062	70 253	–	98 315
Frais de vente, généraux et charges administratives	(10 197 830)	(2 251 484)	–	(12 449 314)
Autres produits – provenant de règlement de redevances	13 117 000			13 117 000
Revenu (perte) provenant des opérations	11 382 675	(7 921 152)	1 743 351	5 204 874
Produits financiers	226 505	(39 652)	(89 153)	97 700
Charges financières	(1 975 572)	(15 905)	89 153	(1 902 324)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(233 160)	96 365	(3 101)	(139 896)
Revenu (perte) avant impôt	9 400 448	(7 880 344)	1 740 250	3 260 354
Charge d'impôt sur le résultat	(82 876)	–	–	(82 876)
Revenu net (perte nette)	9 317 572	(7 880 344)	1 740 250	3 177 478
Amortissement et dépréciation	(2 388 711)	(1 843 458)	1 742 121	(2 490 048)
Rémunération à base d'actions	(984 786)	(429 856)	–	(1 414 642)
Actifs du secteur à présenter	101 628 355	21 588 747	(13 175 563)	110 041 539
Passifs du secteur à présenter	36 807 866	1 819 202	(16 064)	38 611 004

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 sont à l'origine d'autres éliminations d'actifs et de passifs des secteurs à présenter.

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 décembre 2017 et 30 novembre 2016

19. Parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

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

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

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 décembre 2017	30 novembre 2016	31 décembre 2017	30 novembre 2016
Avantages à court terme	820 912 \$	609 353 \$	2 744 588 \$	1 962 810 \$
Charge de rémunération à base d'actions	413 924	393 089	1 142 885	1 158 677
	1 234 836 \$	1 002 442 \$	3 887 473 \$	3 121 487 \$