



Rapport du troisième trimestre
se terminant le 28 février 2002

Commentaires et analyse de la direction

La section commentaires et analyse de la direction vise à faciliter la compréhension et l'évaluation des tendances et changements importants liés aux résultats d'exploitation et à la situation financière de Neptune Technologies & Bioressources (« la Société »). Les résultats antérieurs peuvent ne pas être indicatifs du rendement futur. La présente analyse doit être lue avec les états financiers de la Société et avec les notes afférentes.

L'historique d'exploitation à partir de laquelle la Société peut procéder à une évaluation de son entreprise et de ses perspectives est limité. Ses perspectives doivent être examinées à la lumière des risques et incertitudes que comporte tout marché nouveau en émergence. Parmi les risques en cause, il y a notamment ceux qui sont liés à la nature progressive et imprévisible de l'entreprise et à la gestion d'une croissance potentiellement élevée. Pour contenir ces risques, la Société doit, entre autres choses : i) industrialiser et continuer de mettre au point et de perfectionner sa plate-forme technologique et ses procédés d'extraction ; ii) poursuivre la validation des bienfaits de ses produits pour les secteurs nutraceutique, cosméceutique et biopharmaceutique ; iii) élaborer une stratégie commerciale et la mettre en application ; iv) tenir tête à la concurrence et ; v) recruter, retenir, motiver du personnel compétent. Rien ne garantit que la Société sera en mesure de contenir ces risques.

L'entreprise

Fondée en octobre 1998, Neptune Technologies & Bioressources développe et applique des procédés novateurs performants pour la production de produits naturels et de composants à haute valeur ajoutée à partir de biomasses marines sous-exploitées, telles que le krill, le loup marin, les résidus de poissons et autres biomasses marines. Ces extraits, et particulièrement ceux du krill, sont riches en acides gras polyinsaturés, en phospholipides, en antioxydants et en autres ingrédients bioactifs essentiels et grandement souhaitables qui contribuent à l'amélioration du bien-être humain et au contrôle des maladies. Par la recherche appliquée, les essais cliniques, les alliances stratégiques et les partenariats, la Société entend démontrer la valeur ajoutée par ses produits à diverses applications nutraceutiques, cosméceutiques et biopharmaceutiques et poursuivre son cheminement stratégique afin de se positionner comme chef de file dans le nouveau domaine de la nutriginomique.

Revue de la période de neuf mois se terminant le 28 février 2002

Au cours du premier semestre, la Société a continué la mise en place de structures administratives et financières indispensables à la poursuite de son plan d'affaires ; conformément à ce dernier, les démarches sous jacentes à l'industrialisation de son Procédé d'extraction produisant l'huile de krill « Neptune Huile de Krill^{MC} » et son concentré de protéines « Neptune Aquateine^{MC} ». Ainsi, l'entreprise a d'une part embauché ses principaux dirigeants et son personnel clé et d'autre part débuter l'industrialisation de son procédé « Neptune OcéanExtract^{MC} ».

La Société a également procédé en juillet dernier, à un premier appel public à l'épargne et a inscrit ses actions ordinaires auprès du CDNX sous le symbole NTB. En effet, la Société a finalisé le 5 juillet la clôture de son premier appel public à l'épargne et à l'émission de 5 000 000 d'unités au prix de 1 \$ l'unité chacune comprenant une action ordinaire et un demi bon de souscription « C ». Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acheter avant le 28 juin 2002 au prix de 1,50 \$, une action ordinaire du capital-actions de la société. Le produit net de ce placement a généré une somme de 4 151 901 \$, déduction faite de la rémunération du placeur pour compte de 400 000 \$ et des frais d'émission de 448 099 \$.

Au cours du troisième trimestre, la Société, dans la poursuite de la phase I de son plan d'industrialisation (usine de Sherbrooke), a effectué les étapes suivantes :

- La Société a conclu un financement avec la société Innovatech Sud du Québec de 2.0 Millions \$. Ce financement comprend une souscription de 500 000 actions ordinaires à 1,00 \$ chacune, 100 000 bons de souscription série « D » et une débenture convertible de 1 500 000 \$. Chaque bon de souscription série « D » permet aux détenteurs d'acheter une action ordinaire à 1,00 \$ et vient à échéance le 28 janvier 2004. La débenture de 1 500 000 \$ est convertible en 3 tranches égales de 500 000 \$ plus un intérêt de 15 % par année aux dates suivantes : le 29 juillet 2002, le 28 janvier 2003 et le 28 juillet 2003. Le produit net de ce placement a généré 1 901 122 \$ déduction faite des frais d'émission de 98 878 \$.
- La Société a signé un bail de 5 ans pour l'immeuble abritant l'usine de Sherbrooke au prix annuel de 155 000 \$ avec une option d'achat expirant au 1^{er} mai 2005 au prix de 1 275 000 \$.
- La Société procède actuellement à l'achat et l'installation des équipements. Le démarrage de l'usine de Sherbrooke est prévu à la fin de l'été 2002 avec une capacité progressive d'extraction d'Huile de Krill évaluée à 4 000 kg par mois.

Résultats d'exploitation

La Société n'a généré aucun revenu d'exploitation au cours des périodes de neuf mois se terminant respectivement les 28 février 2002 et 2001, elle présente pour chacune de ces périodes de neuf mois des pertes par action respectivement de 0,127 \$ et de 0,087 \$. Les résultats de la période de neuf mois se terminant le 28 février 2002 s'expliquent par le fait que la Société, en collaboration avec des institutions de recherche dont l'Université de Sherbrooke et le Centre de recherche industrielle du Québec (CRIQ), accélère le développement de ses procédés d'extraction de produits à valeur ajoutée à partir du loup marin et des résidus de poisson et travaille activement à l'industrialisation de son procédé relié au krill.

Analyse comparative des résultats d'exploitation des trimestres se terminant respectivement les 28 février 2002 et 2001.

La Société a enregistré une perte nette de 736 537 \$ (0,049 \$ par action) au cours du trimestre se terminant le 28 février 2002 comparativement à une perte nette de 454 948 \$ (0,045 \$ par action) au cours du même trimestre de l'exercice précédent se terminant le 28 février 2001.

Les frais d'exploitation ont, au cours du trimestre terminé le 28 février 2002, augmenté de 282 701 \$ par rapport aux frais d'exploitation s'élevant à 465 099 \$ au cours du trimestre de l'exercice précédent se terminant le 28 février 2001 et totalisent ainsi 747 800 \$. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation des frais d'administration et les frais de recherche représentant respectivement 48 et 33 % de l'augmentation des frais d'exploitation.

Les frais d'administration s'élèvent à 255 780 \$ au cours du trimestre terminé le 28 février 2002 alors qu'ils s'élevaient à 120 519 \$ au cours du trimestre terminé le 28 février 2001. Cette augmentation s'explique principalement par l'accroissement de la charge salariale découlant des nouveaux employés de direction engagés par la Société et ce, tel que prévue à son plan d'affaires et les frais relatifs au conseil d'administration qui ont débuté au cours de l'année 2002.

Les frais de recherche & développement pour le trimestre terminé le 28 février 2002 totalisent 605 025 \$ avant déduction des crédits d'impôts de 204 069 \$ comparativement à 307 016 \$ pour le trimestre se terminant le 28 février 2001. Ces montants traduisent l'engagement de la Société à poursuivre ses efforts soutenus au chapitre du développement scientifique.

Analyse comparative des neuf premiers mois de l'exercice financier se terminant les 28 février 2002 et 2001.

Au cours des neuf mois se terminant le 28 février 2002, les frais d'exploitation s'élevaient à 1 906 952 \$ alors qu'ils correspondaient à 925 517 \$ pour la période de neuf mois se terminant le 28 février 2001. Cette augmentation justifiée par son expansion s'explique principalement par l'accroissement des frais d'administration et de ceux reliés aux communications auprès des investisseurs conformément au plan d'affaires de la Société.

Les frais d'administration pour la période de neuf mois se terminant le 28 février 2002 ont connu comparativement aux neuf mois se terminant le 28 février 2001 une augmentation de 644 399 \$ pour atteindre 855 068 \$. Cette augmentation prévue au plan d'affaires de la Société concrétise la réalisation de chacune des étapes du plan d'action. Les salaires et bénéfices marginaux d'une part, ainsi que les honoraires professionnels d'autre part, représentent respectivement 377 034 \$ et 174 346 \$ du total des frais d'administration au cours de la période de neuf mois se terminant le 28 février 2002, soit respectivement 44% et 20% du total des frais d'administration de cette période. L'augmentation des honoraires professionnels s'explique principalement par les honoraires reliés aux démarches conduisant à la clôture des financements.

Les frais de recherche totalisent 1 099 600 \$ avant déduction de crédits d'impôts de 374 722 \$ pour la période de neuf mois se terminant le 28 février 2002 comparativement au montant de 658 868 \$ pour 2001. Les salaires du personnel dédié à la recherche au montant de 249 933 \$ et les frais de sous-traitance de 797 821 \$ reliés principalement au développement de notre procédé d'extraction de produits naturels à partir des biomasses marines, contribuent à plus de 95 % du total des frais de recherche pour la période de neuf mois se terminant le 28 février 2002.

Bilan

L'actif total au 28 février 2002 s'établissait à 5 558 941 \$ comparativement à 1 320 224 \$ au 31 mai 2001.

La Société affichait au 28 février 2002 un fonds de roulement de 3 801 492 \$ constitué principalement de liquidités au montant de 3 814 365 \$, ces dernières s'élevaient à 158 136 \$ au 31 mai 2001.

Les comptes fournisseurs s'établissaient à 637 027 \$ au 28 février 2002 comparativement à 1 080 597 \$ au 31 mai 2001.

Ces variations s'expliquent principalement par la conclusion des financements au cours de la période et leurs utilisations de fonds.

La Société a également procédé au financement de ses crédits d'impôts par un emprunt bancaire au montant de 437 000 \$ en juin 2001.

Activités de financement

Au cours du premier trimestre, la Société a procédé à la clôture de son premier appel public et a débuté ses opérations boursières sur la bourse de CDNX sous le symbole NTB le 11 juillet 2001.

Ce premier appel public à l'épargne représente l'émission de 5 millions d'unités à 1,00 \$ chacune. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acheter avant le 28 juin 2002 au prix de 1,50 \$, une action ordinaire du capital-actions de la société.

La clôture de cette émission d'actions a généré un encaissement de 4 151 901 \$, déduction faite des frais de courtage de 400 000 \$ et des frais d'émission de 448 099 \$. Au cours de la période se terminant au 28 février 2002, la Société a enregistré des demandes de brevets et cette activité a entraîné des sorties de fonds correspondant au montant de 119 260 \$.

La Société a encaissé à la fin de février 2002 suite au financement avec la société Innovatech Sud du Québec un montant de 2.0 Millions \$. Ce financement comprend une souscription de 500 000 actions ordinaires à 1,00 \$ chacune, 100 000 bons de souscription série « D » et une

débeture convertible de 1 500 000 \$. Chaque bon de souscription série « D » permet aux détenteurs d'acheter une action ordinaire à 1,00 \$ et vient à échéance le 28 janvier 2004. La débeture de 1 500 000 \$ est convertible en 3 tranches égales de 500 000 \$ plus un intérêt de 15 % par année aux dates suivantes : le 29 juillet 2002, le 28 janvier 2003 et le 28 juillet 2003. Le produit net de ce placement a généré 1 901 122 \$ déduction faite des frais d'émission de 98 878 \$.

Concurrence

Nos principaux défis pour les exercices financiers 2002 et 2003 consistent à industrialiser notre procédé d'extraction de l'huile de krill, commercialiser les produits et générer notre autofinancement, tout en finançant l'avancement de nos projets de recherches sur des applications nutraceutiques, cosméceutiques et biopharmaceutiques de nos produits, de leurs composants et de nos molécules marines poursuivant ainsi notre démarche vers la nutriginomique.

Les industries nutraceutique, biopharmaceutique et cosméceutique sont très concurrentielles. De nombreuses entreprises exercent des activités semblables à celles de la Société, y compris la recherche et le développement d'applications destinées aux humains. Plus particulièrement, des concurrents en matière de développement de nouveaux produits nutraceutiques mettent l'accent sur des applications cosméceutiques et biopharmaceutiques qui s'appuient sur les propriétés spécifiques de leurs produits. Bon nombre de ces entreprises ont des ressources financières ainsi que des capacités de recherche et développement plus importantes, de même que des organisations de fabrication et de commercialisation plus étendues que la Société. De plus, des établissements d'enseignement, des organismes gouvernementaux et d'autres organismes de recherche effectuent de la recherche dans les mêmes secteurs que la Société. Ces entreprises et autres organisations peuvent également commercialiser des produits, soit par leurs propres moyens, soit par des ententes de collaboration.

La Société s'attend à faire face à une concurrence importante à l'égard des produits nutraceutiques qu'elle prévoit développer. En outre, certaines entreprises biomédicales et biotechnologiques, y compris des grandes sociétés pharmaceutiques, ont annoncé qu'elles effectuaient des travaux dans le domaine thérapeutique à base de nutraceutiques. La Société a connaissance que d'autres entreprises ou institutions se consacrent au développement de nouvelles thérapies à base de nutraceutiques directement ciblées vers des applications à l'égard desquelles la Société développe ses propres produits nutraceutiques.

Selon son examen de l'industrie, la Société ne connaît aucune autre entreprise qui exploite un procédé d'extraction d'huile de krill qui conserve totalement tous les composants. Toutefois il existe cependant une entreprise québécoise émergente qui se concentre sur la production du krill lyophilisé en poudre et encapsulé comme supplément alimentaire. La Société s'attend à ce que sa plate-forme technologique relative à l'exploitation du krill intéresse d'autres concurrents importants au fil des ans.

Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

Résultats consolidés intérimaires

(non vérifiés)

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du 9 octobre 1998 au 28 février 2002
	2002	2001	2002	2001	
	\$	\$	\$	\$	\$
Frais d'exploitation					
Frais de recherche (note 3)	400 956	307 016	724 878	658 868	1 646 989
Frais de commercialisation	34 240	5 257	95 812	23 673	114 003
Frais d'administration (note 4)	255 780	120 519	855 068	210 669	1 409 585
Communications financières	46 503	30 386	205 613	30 386	234 603
Amortissement des immobilisations	10 321	1 921	25 581	1 921	34 451
Perte avant revenus d'intérêts	747 800	465 099	1 906 952	925 517	3 439 631
Revenus d'intérêts	11 263	10 151	69 216	42 141	115 468
Perte nette	736 537	454 948	1 837 736	883 376	3 324 163
Perte nette par action non diluée	0.049	0.045	0.127	0.087	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	15 130 000	10 100 000	14 475 128	10 100 000	

Déficits consolidés intérimaires

(non vérifié)

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février	
	2002	2001	2002	2002
	\$	\$	\$	\$
Solde au début	3 611 725	914 446	1 662 427	486 018
Perte nette	736 537	454 948	1 837 736	883 376
Frais d'émission d'actions	98 878		946 977	
Solde à la fin	4 447 140	1 369 394	4 447 140	1 369 394

Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

Flux de trésorerie consolidés intérimaires (non vérifié)

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du 9 octobre 1998 au 28 février 2002
	2002	2001	2002	2001	
	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Perte nette	(736 537)	(454 948)	(1 837 736)	(883 376)	(3 324 163)
Éléments hors caisse					
Amortissement des immobilisations	10 321	1 921	25 581	1 921	34 451
Variation d'éléments du fonds de roulement	(25 231)	121 390	(818 702)	181 416	(439 637)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(751 447)	(331 637)	(2 630 857)	(700 039)	(3 729 349)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Immobilisations	(203 487)	(111 917)	(250 215)	(111 917)	(386 108)
Brevets	(14 820)	(14 614)	(119 260)	(14 614)	(184 461)
Frais reportés	(147 304)		(147 304)		(147 304)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(365 611)	(126 531)	(516 779)	(126 531)	(717 873)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Emprunt bancaire			437 000		437 000
Dû à une société contrôlée par un dirigeant et administrateur				(15 510)	116 510
Émission d'une débenture convertible	1 500 000		1 500 000		1 500 000
Émission de capital-actions	500 000		5 530 000		7 230 054
Frais d'émission	(98 878)	(58 000)	(946 977)	(58 000)	(1 021 977)
Frais reportés			283 842		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 901 122	(58 000)	6 803 865	(73 510)	8 261 587
Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces					
quasi-espèces	784 064	(516 168)	3 656 229	(900 080)	3 814 365
Espèces et quasi-espèces au début	3 030 301	1 139 452	158 136	1 523 364	
Espèces et quasi-espèces à la fin	3 814 365	623 284	3 814 365	623 284	3 814 365

Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

Bilans consolidés intérimaires

	Non vérifié 28 février 2002 \$	Vérifié 31 mai 2001 \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	1 984 365	158 136
Placement temporaire	1 830 000	
Débiteurs	138 869	113 596
Crédits d'impôt à la recherche à recevoir	889 336	559 269
Stock	13 207	
Frais payés d'avance	19 742	13 157
	4 875 519	844 158
Immobilisations	351 657	127 023
Brevets	184 461	65 201
Frais reportés	147 304	283 842
	5 558 941	1 320 224
PASSIF		
Passif à court terme		
Emprunt bancaire	437 000	
Comptes fournisseurs et frais courus		
Société contrôlée par un dirigeant et administrateur		99 095
Autres	637 027	981 502
	1 074 027	1 080 597
DETTE À LONG TERME (note 5)	1 500 000	
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions et bons de souscription (note 6)	7 432 054	1 902 054
Déficit	(4 447 140)	(1 662 427)
	2 984 914	239 627
	5 558 941	1 320 224

Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

Notes complémentaires consolidées intérimaires

28 février 2002, (non vérifiées)

1 - INFORMATIONS FINANCIÈRES INTÉRIMAIRES

Ces états financiers consolidés intérimaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers consolidés annuels de la société. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers consolidés annuels. Ces états financiers consolidés intérimaires devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers consolidés annuels de la société.

2 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La société a conclu une convention de services avec un actionnaire (une société contrôlée par un dirigeant et administrateur) qui est renouvelable annuellement. En vertu de cette convention, la société verse des honoraires de services mensuels de 10 000 \$ (10 000 \$ en 2001). Un montant mensuel de 2 000 \$ est retranché pour l'utilisation des locaux de la société par cet actionnaire. Cet actionnaire refacture également des frais engagés pour la société. Au cours de la période, le total de la contrepartie forfaitaire et des frais refacturés représente 24 000 \$ (39 117 \$ en 2001). Les frais de 24 000 \$ se composent de 15 000 \$ en honoraires de gestion, 15 000 \$ en honoraires de recherche et ce montant total diminué d'une somme de 6 000 \$ pour l'utilisation de nos locaux par cet actionnaire. Au 28 février 2002, aucun solde n'est dû à cet actionnaire (24 095 \$ au 31 mai 2001), incluant les taxes. Ce montant est présenté aux bilans sous la rubrique comptes fournisseurs et frais courus.

De plus, une convention de services débutant le 1^{er} octobre 1999, d'une durée de 40 semaines, se terminant le 6 juillet 2000 avait été conclue avec un autre actionnaire (une autre société contrôlée par un dirigeant et administrateur). Selon cette convention de services, cette société avait droit à des honoraires forfaitaires de 650 \$ par semaine, totalisant 26 000 \$, et, de plus, à 10 % de la plus-value apportée à la société par la conclusion d'alliances stratégiques ou de tout financement identifié et négocié par cette autre société au bénéfice de la société. Au 31 mai 2000, pour le financement et les services obtenus selon la convention de services, la société a émis des actions pour une valeur de 101 000 \$, et reconnaît avoir dû une somme de 75 000 \$ au 31 mai 2001. Ce montant fut présenté aux bilans sous la rubrique comptes fournisseurs et frais courus. Cette convention n'est plus en vigueur.

La société s'est aussi engagée, et ce, à compter du 1^{er} juin 2002, par paiements semestriels, à verser 1 % des ventes nettes annuelles, sans limite de durée, à titre de redevance, sans excéder le bénéfice net avant impôts, intérêts et amortissement.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à leur valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties.

Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

Notes complémentaires consolidées intérimaires

28 février 2002, (non vérifiées)

3 - INFORMATIONS SUR LES PROJETS DE RECHERCHE EN COURS

La société détient une licence mondiale d'un procédé d'extraction lui permettant d'obtenir des huiles du krill et autres crustacés pour en extraire des concentrés et des ingrédients possédant diverses activités biologiques bénéfiques. La société a conclu avec une université canadienne une entente de recherche pour adapter ce procédé d'extraction au loup marin. Cette université a de plus accordé à la société une option de licence sur les résultats de l'entente de la recherche applicable au loup marin et aux autres mammifères marins.

De plus, la société effectue de la recherche médicale. Les 5 projets qui composent le portefeuille de recherches appliquées sont les projets portant sur les aspects suivants : maladies cardio-vasculaires, maladies néoplasiques, arthrite rhumatoïde, rides faciales et transport transdermique.

Les coûts engagés pour les projets de recherche en cours sont :

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du
	2002	2001	2002	2001	9 octobre 1998 au 28 février 2002
	\$	\$	\$	\$	\$
Honoraires de services	15 000	15 000	45 000	45 000	205 000
Salaires et charges sociales	105 205	114 148	249 933	166 874	555 882
Sous-traitance	480 759	177 868	797 821	429 154	1 786 193
Frais généraux et d'études	752		1 345		31 697
Frais de déplacement et de représentation	3 309		5 501	17 840	46 020
	605 025	307 016	1 099 600	658 868	2 624 792
Crédits d'impôts à la recherche	(204 069)		(374 722)		(977 803)
Frais de recherche	400 956	307 016	724 878	658 868	1 646 989

Les crédits d'impôts à la recherche comptabilisés par la société doivent être examinés et approuvés par les autorités fiscales, et il est possible que les montants accordés diffèrent des montants comptabilisés.

Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

Notes complémentaires consolidées intérimaires

28 février 2002, (non vérifiées)

4 - INFORMATIONS SUR LES FRAIS D'ADMINISTRATION

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du 9 octobre 1998 au 28 février 2002
	2002	2001	2002	2001	
	\$	\$	\$	\$	\$
Royautés					2 500
Salaires et charges sociales	128 710	27 546	377 034	28 156	625 566
Conseil d'administration	17 500		52 500		52 500
Représentation et déplacement	9 452	8 186	49 913	8 797	78 361
Loyer	19 944	14 728	58 671	14 728	92 828
Entretien et réparation	6 643	3 529	14 409	4 265	22 219
Assurance	2 857	288	10 814	288	16 293
Communication	3 225	2 883	10 117	4 655	18 051
Taxes et permis	4 579	(781)	13 838	1 050	27 321
Fourniture de bureau	7 243	5 623	21 133	9 433	40 683
Honoraires professionnels	30 047	43 441	174 346	94 130	300 653
Honoraires de gestion	15 000	15 000	45 000	45 000	105 000
Frais financiers	10 580	76	27 293	167	27 610
	255 780	120 519	855 068	210 669	1 409 585

5 - DETTE À LONG TERME

	28 février 2002	31 mai 2001
	\$	\$
Débeture convertible au montant nominal de 1 500 000 \$, portant intérêt au taux de 15 %, convertible en actions ordinaires par tranche de 500 000 \$ plus les intérêts cumulés, au prix du marché, échéant les 29 juillet 2002, 28 janvier 2003 et 28 juillet 2003.	1 500 000	

Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

Notes complémentaires consolidées intérimaires

28 février 2002, (non vérifiées)

6 - CAPITAL-ACTIONS ET BON DE SOUSCRIPTION

Le 5 juillet 2001, la société a procédé à la clôture de son premier appel public à l'épargne pour l'émission de 5 000 000 d'unités au prix de 1 \$ l'unité comprenant chacune une action ordinaire et un demi-bon de souscription « C ». Le produit net de ce placement est de 4 151 901 \$, déduction faite de la rémunération du placeur pour compte de 400 000 \$ et des frais d'émission de 448 099 \$.

Le 4 octobre 2001, la société a obtenu un montant de 30 000 \$ en espèces suite à l'exercice de 30 000 options d'achat d'actions à 1 \$ l'action.

Le 28 février 2002, la société a émis 500 000 actions ordinaires au prix de 1 \$ l'unité et 100 000 bons de souscription « D » pour un montant total de 500 000 \$. Le produit net de ce placement est de 401 122 \$, déduction faite des frais d'émission de 98 878 \$.

	28 février 2002	31 mai 2001
	\$	\$
Émis et payé		
15 630 000 (31-05-2001 : 10 100 000) actions ordinaires	7 428 050	1 898 050
4 050 000 bons de souscription « A »	4 003	4 003
1 000 000 bons de souscription « B »	1	1
2 500 000 (31-05-2001 : 0) bons de souscription « C »		
100 000 (31-05-2001 : 0) bons de souscription « D »		
	4 004	4 004
	7 432 054	1 902 054