



Rapport du premier trimestre
se terminant le 31 août 2005

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Résultats consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	Période de trois mois terminée le 31 août	
	2005	2004
	\$	\$
Ventes	1 821 741	1 134 284
Coût des ventes et charges d'exploitation (avant amortissement)	1 493 599	971 934
Frais de recherche	60 624	38 054
Frais financiers	302 967	251 109
Amortissements	285 175	243 322
	2 142 365	1 504 419
Perte avant autres produits (charges)	320 624	370 135
Revenus d'intérêts	195	105
Perte de change	(69 399)	(18 200)
Perte nette	389 828	388 230
Perte par action de base et diluée	0,015	0,015
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	25 594 805	25 066 383

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Déficit consolidé intermédiaire Surplus d'apport consolidé intermédiaire (non vérifié)

Déficit consolidé intermédiaire (non vérifié)

	Période de trois mois terminée le 31 août	
	2005	2004
	\$	\$
Solde au début	13 982 437	12 194 383
Perte nette	389 828	388 230
Frais d'émission d'actions		20 469
Solde à la fin	14 372 265	12 603 082

Surplus d'apport consolidé intermédiaire (non vérifié)

	Période de trois mois terminée le 31 août	
	2005	2004
	\$	\$
Solde au début	345 387	187 754
Bons de souscription échus		62 049
Rémunération à base d'action - salariés	67 910	26 605
Rémunération à base d'action - non salariés	5 935	
Solde à la fin	419 232	276 408

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Flux de trésorerie consolidés intermédiaires (non vérifié)

	Période de trois mois terminée le 31 août	
	2005	2004
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(389 828)	(388 230)
Éléments hors caisse		
Amortissement des immobilisations	285 175	243 322
Amortissement des frais de financement reportés	6 282	6 282
Frais financiers	190 151	161 081
Rémunération à base d'actions - salariés	67 910	26 605
Rémunération à base d'actions - non-salariés	5 935	
Variation d'éléments du fonds de roulement	(123 653)	(480 823)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	41 972	(431 763)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Actifs incorporels	(35 027)	(13 965)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(35 027)	(13 965)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Remboursements de la dette à long terme	(57 563)	(38 714)
Émission de capital-actions		370 839
Émission de bons de souscription		340 092
Frais d'émission d'actions		(15 280)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(57 563)	656 937
Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces		
quasi-espèces	(50 618)	211 209
Espèces et quasi-espèces au début	181 950	(46 955)
Espèces et quasi-espèces à la fin	131 332	164 254

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Bilans consolidés intermédiaires

	Non vérifié 31 août 2005	Vérifié 31 mai 2005
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	106 332	181 950
Placement à court terme, intérêts 1%	25 000	
Comptes clients	1 361 119	1 154 379
Crédits d'impôt à la recherche à recevoir	75 613	61 198
Stocks	664 949	813 642
Frais payés d'avance	63 672	62 673
	2 296 685	2 273 842
Immobilisations	3 764 935	3 881 552
Actifs incorporels	587 553	553 833
Autres éléments d'actifs	479 535	588 118
	7 128 708	7 297 345
PASSIF		
Passif à court terme		
Comptes fournisseurs et frais courus		
Société contrôlée par un dirigeant et administrateur	4 664	73 494
Autres	1 015 583	996 945
Versements sur la dette à long terme	148 064	841 917
	1 168 311	1 912 356
DETTE À LONG TERME (note 3)	3 577 768	2 868 780
COMPOSANTE PASSIF DES DÉBENTURES CONVERTIBLES (note 4)	5 338 833	5 156 430
	10 084 912	9 937 566
CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS)		
Capital-actions et bons de souscription (note 5)	10 996 829	10 996 829
Surplus d'apport	419 232	345 387
Déficit	(14 372 265)	(13 982 437)
	(2 956 204)	(2 640 221)
	7 128 708	7 297 345

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Notes complémentaires intermédiaires

31 août 2005 (non vérifiées)

1 - INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES

Ces états financiers consolidés intermédiaires au 31 août 2005 ne sont pas vérifiés. Ils ont été dressés par la Société conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada pour les rapports financiers intermédiaires 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. Ces états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus en parallèle avec les plus récents états financiers consolidés annuels vérifiés et les notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2005 de la Société.

2 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société s'est engagée auprès d'un actionnaire (une société contrôlée par un dirigeant et administrateur), et ce, à compter du 1er juin 2002, à verser semestriellement 1 % des ventes nettes annuelles, sans limite de durée, à titre de redevance. Le montant versé ne pourra excéder le bénéfice net avant impôts, intérêts et amortissement. Au cours de la période, le total de ces redevances représente 16 200 \$ (9 992 \$ en 2004). Au 31 août 2005, le solde dû à cet actionnaire est de 4 664 \$ (73 494 \$ au 31 mai 2005). Ce montant est présenté au bilan sous la rubrique comptes fournisseurs et frais courus.

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.

Notes complémentaires intermédiaires

31 août 2005 (non vérifiées)

3 - DETTE À LONG TERME

	31 août 2005	31 mai 2005
	\$	\$
Emprunt hypothécaire, montant nominal de 1 200 000 \$, garanti par l'équipement de transformation et de laboratoire, dont le coût non amorti est de 2 853 570 \$ en 2005, taux préférentiel majoré de 6,25 % (12,5 % au 31 août 2005 et au 31 mai 2005), remboursable par versements en capital mensuels de 20 000 \$ avec moratoire jusqu'en septembre 2006, échéant en mai 2011	1 120 000	1 140 000
Emprunt hypothécaire, montant nominal de 980 000 \$ moins la valeur nette des bons de souscription « E », garanti par l'universalité des biens, taux variable hebdomadaire déterminé par le prêteur plus 1,25 % (7 % au 31 août 2005 et au 31 mai 2005), remboursable par 60 versements en capital mensuels de 16 333 \$ avec moratoire jusqu'en septembre 2006, échéant en septembre 2011	953 364	951 726
Emprunt hypothécaire, montant nominal de 1 500 000 \$, moins la valeur nette des actions émises, garanti par l'universalité des biens, taux variable hebdomadaire déterminé par le prêteur plus 2,25 % (8 % au 31 août 2005 et au 31 mai 2005), remboursable par 60 versements en capital mensuels de 25 000 \$ avec moratoire jusqu'en septembre 2006, échéant en septembre 2011	1 426 920	1 420 810
Emprunt, non garanti, 9 %, remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 993 \$, échéant en septembre 2005	986	3 900
Emprunt, non garanti, sans intérêt, échu	70 000	70 000
Obligations relatives aux biens loués, taux d'intérêts variant de 0,00 % à 15,46 %, remboursables par versements mensuels de 7 235 \$, échéant à différentes dates jusqu'en août 2010	154 562	124 261
	3 725 832	3 710 697
Versement exigible à court terme	148 064	841 917
	3 577 768	2 868 780

4 - COMPOSANTE PASSIF DES DÉBENTURES CONVERTIBLES

	31 août 2005	31 mai 2005
	\$	\$
Débeture convertible non garantie (nominale de 2 195 342 \$, intérêt 15 %)	2 332 552	2 250 226
Débeture convertible garantie (nominale de 1 261 780 \$, intérêt composé 15 %)	1 731 281	1 668 704
Débeture convertible non garantie (nominale de 1 000 000 \$, intérêt 15 %)	1 275 000	1 237 500
	5 338 833	5 156 430

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Notes complémentaires intermédiaires

31 août 2005 (non vérifiées)

5 - CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

	31 août 2005	31 mai 2005
	\$	\$
Émis et payé		
25 594 805 actions ordinaires (31-05-2005 : 25 594 805)	10 656 737	10 656 737
3 025 922 bons de souscription « H »	302 592	302 592
250 000 bons de souscription « I »	37 500	37 500
	340 092	340 092
	10 996 829	10 996 829

6 - RÉGIME D'INTÉRESSEMENT AU CAPITAL

Les activités à l'intérieur du Régime sont détaillées dans le tableau suivant :

	31 août 2005		31 mai 2005	
	Nombres d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombres d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Options en cours, début de la période	2 926 000	0,25	2 280 000	0,88
Attribuées	1 880 000	0,25	1 129 000	0,25
Annulées	(820 000)	0,25	(483 000)	0,80
Révision du prix d'exercice				
Ancien prix			(1 920 000)	0,85
Nouveau prix			1 920 000	0,25
Options en cours, à la fin de la période	3 986 000	0,25	2 926 000	0,25
Options pouvant être exercées à la fin de la période	760 000	0,25	1 430 000	0,25

	Options en cours			Options exerçables	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée à courir	Nombre d'options en cours au 31-08-2005	Nombre d'options pouvant être exercées au 31-08-2005	Prix d'exercice moyen pondéré
	\$				\$
	0,25	4,07	3 986 000	760 000	0,25

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Notes complémentaires intermédiaires

31 août 2005 (non vérifiées)

6 - RÉGIME D'INTÉRESSEMENT AU CAPITAL (suite)

Le 14 juin 2005, la Société a octroyé 690 000 options d'achat d'actions à des salariés et 250 000 options d'achat d'actions à des non-salariés à un prix d'exercice de 0,25 \$ l'action. La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

- i) Juste valeur des actions ordinaires de 0,23 \$
- ii) Taux d'intérêt sans risque de 3,28 %
- iii) Durée estimative de quatre ans et demi
- iv) Volatilité prévue de 118 %

La juste valeur des options octroyées est 0,1831 \$ l'action.

Le 14 juin 2005, la Société a octroyé 940 000 options d'achat d'actions à des salariés à un prix d'exercice de 0,25 \$ l'action. La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

- i) Juste valeur des actions ordinaires de 0,23 \$
- ii) Taux d'intérêt sans risque de 3,22 %
- iii) Durée estimative de quatre ans
- iv) Volatilité prévue de 118 %

La juste valeur des options octroyées est 0,1765 \$ l'action.

Au cours de la période terminée le 31 août 2005, un montant de 67 910 \$ (26 605 \$ en 2004) qui représente les droits acquis au cours de la période pour les salariés a été passé en charge à titre de rémunération. Un montant de 5 935 \$ (nil en 2004) qui représente les droits acquis au cours de la période pour les non-salariés a été passé en charge.

7 - CHIFFRES DE LA PÉRIODE PRÉCÉDENTE

Certains chiffres de la période 2004 ont été reclassés afin de rendre leur présentation comparable à celle de la période 2005.