

États financiers consolidés intermédiaires de  
(non audités)

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

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers consolidés intermédiaires  
(non audités)

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## États financiers

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

## Avis

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés intermédiaires de la situation financière  
(non audités)

Aux 30 novembre 2014 et 28 février 2014

	30 novembre 2014	28 février 2014
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	7 312 972 \$	6 522 366 \$
Placements à court terme	27 266 383	23 025 951
Clients et autres débiteurs	5 924 310	16 939 211
Crédits d'impôt à recevoir	1 780 684	2 031 729
Charges payées d'avance	638 230	1 196 113
Stocks (note 4)	17 758 374	13 596 775
	<b>60 680 953</b>	<b>63 312 145</b>
Immobilisations corporelles (note 5)	47 646 306	37 034 030
Immobilisations incorporelles	1 585 674	1 878 270
Autre placement (note 6)	450 000	–
<b>Total des actifs</b>	<b>110 362 933 \$</b>	<b>102 224 445 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Prêts et emprunts (note 7)	18 912 \$	18 048 \$
Fournisseurs et autres créditeurs	9 609 728	14 840 775
Sommes perçues d'avance et produits reportés	1 300 949	900 282
	<b>10 929 589</b>	<b>15 759 105</b>
Avantages incitatifs reportés	464 953	509 470
Prêts et emprunts (note 7)	14 430 870	10 081 195
Passifs dérivés liés aux bons de souscription (note 13)	1 600 849	10 821 413
<b>Total des passifs</b>	<b>27 426 261</b>	<b>37 171 183</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social (note 8)	122 527 272	88 745 590
Bons de souscription (note 8 d))	648 820	464 800
Surplus d'apport	24 479 868	23 386 025
Déficit	(80 838 150)	(62 097 779)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</b>	<b>66 817 810</b>	<b>50 498 636</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (note 9)	6 847 748	6 980 958
Bons de souscription et options de filiales (note 9)	9 271 114	7 573 668
<b>Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>16 118 862</b>	<b>14 554 626</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>82 936 672</b>	<b>65 053 262</b>
Engagements et éventualité (note 12)		
Événements subséquents (note 16)		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>110 362 933 \$</b>	<b>102 224 445 \$</b>

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés intermédiaires du résultat global  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	30 novembre		30 novembre	
	2014	2013	2014	2013
Produits provenant des ventes	4 464 390 \$	4 395 512 \$	10 387 185 \$	15 831 281 \$
Produits provenant de redevances	270 651	72 787	662 200	75 048
<b>Total des produits</b>	<b>4 735 041</b>	<b>4 468 299</b>	<b>11 049 385</b>	<b>15 906 329</b>
<b>Coût des ventes (note 4)</b>	<b>(4 295 876)</b>	<b>(3 861 994)</b>	<b>(14 009 087)</b>	<b>(14 045 367)</b>
<b>Marge brute</b>	<b>439 165</b>	<b>606 305</b>	<b>(2 959 702)</b>	<b>1 860 962</b>
Autres produits – provenant de règlement de redevances	–	–	1 633 950	–
Autres produits – recouvrement des assurances	–	260 825	–	5 960 825
Frais de vente	(681 573)	(569 049)	(2 277 387)	(1 614 290)
Frais généraux et charges administratives	(2 961 366)	(8 245 599)	(16 675 132)	(20 706 930)
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 75 368 \$ et 158 956 \$ (2013 – 153 997 \$ et 441 420 \$)	(2 626 419)	(2 052 734)	(8 010 238)	(6 079 229)
<b>Résultat provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(5 830 193)</b>	<b>(10 000 252)</b>	<b>(28 288 509)</b>	<b>(20 578 662)</b>
Produits financiers (note 13)	5 082 597	20 247	9 348 675	93 020
Charges financières	(342 667)	(557 292)	(537 091)	(630 947)
Gain de change	1 164 134	94 136	579 352	206 605
<b>Produits financiers nets (charges financières nettes)</b>	<b>5 904 064</b>	<b>(442 909)</b>	<b>9 390 936</b>	<b>(331 322)</b>
<b>Résultat (perte) avant impôt sur le résultat</b>	<b>73 871</b>	<b>(10 443 161)</b>	<b>(18 897 573)</b>	<b>(20 909 984)</b>
Impôt sur le résultat (note 11)	–	–	(245 093)	–
<b>Résultat net (perte nette) et résultat global pour la période</b>	<b>73 871 \$</b>	<b>(10 443 161) \$</b>	<b>(19 142 666) \$</b>	<b>(20 909 984) \$</b>
<b>Résultat net (perte nette) et résultat global attribuable</b>				
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 332 844) \$	(8 796 638) \$	(18 740 371) \$	(16 832 410) \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	1 406 715	(1 646 523)	(402 295)	(4 077 574)
<b>Résultat net (perte nette) et résultat global pour la période</b>	<b>73 871 \$</b>	<b>(10 443 161) \$</b>	<b>(19 142 666) \$</b>	<b>(20 909 984) \$</b>
<b>Résultat de base et dilué par action</b>	<b>(0,02) \$</b>	<b>(0,14) \$</b>	<b>(0,25) \$</b>	<b>(0,28) \$</b>
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation	74 979 697	61 123 213	74 362 603	60 606 418

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

	Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société						Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			Total des capitaux propres
	Capital social		Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total	Bons de souscription et options de filiales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
	Nombre	Valeur								
Solde au 28 février 2014	61 878 725	88 745 590 \$	464 800 \$	23 386 025 \$	(62 097 779) \$	50 498 636 \$	7 573 668 \$	6 980 958 \$	14 554 626 \$	65 053 262 \$
Résultat global total pour la période										
Perte nette	-	-	-	-	(18 740 371)	(18 740 371)	-	(402 295)	(402 295)	(19 142 666)
	61 878 725	88 745 590	464 800	23 386 025	(80 838 150)	31 758 265	7 573 668	6 578 663	14 152 331	45 910 596
<b>Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres</b>										
<i>Apports des propriétaires et distributions aux propriétaires</i>										
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 10)	-	-	-	1 924 057	-	1 924 057	2 283 188	-	2 283 188	4 207 245
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions avec un consultant (note 10 c))	100 723	280 639	-	(280 639)	-	-	-	-	-	-
Options sur actions exercées (note 10 a))	325 000	1 153 360	-	(340 860)	-	812 500	-	-	-	812 500
Unités libérées (note 10 b))	268 249	890 587	-	(890 587)	-	-	-	-	-	-
Offre publique (note 8 b))	11 500 000	29 204 515	-	-	-	29 204 515	-	-	-	29 204 515
Placement privé (note 8 c))	907 000	2 252 581	-	-	-	2 252 581	-	-	-	2 252 581
Financement IQ (note 8 d))	-	-	184 020	-	-	184 020	-	-	-	184 020
<b>Total des apports et des distributions aux propriétaires</b>	<b>13 100 972</b>	<b>33 781 682</b>	<b>184 020</b>	<b>411 971</b>	<b>-</b>	<b>34 377 673</b>	<b>2 283 188</b>	<b>-</b>	<b>2 283 188</b>	<b>36 660 861</b>
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui ne résultent pas en une perte de contrôle</i>										
Exercice de bons de souscription et d'options sur actions d'Acasti par des tiers (note 9 a))	-	-	-	(7 559)	-	(7 559)	-	57 559	57 559	50 000
Exercice d'options d'achat d'actions d'Acasti par des tiers (note 9 a))	-	-	-	(86 641)	-	(86 641)	-	395 704	395 704	309 063
Unités d'Acasti libérées (note 9 a))	-	-	-	540 669	-	540 669	(572 217)	31 548	(540 669)	-
Exercice de bons de souscription et d'options sur actions de NeuroBioPharm par des tiers (note 9 b))	-	-	-	18 074	-	18 074	-	(11 922)	(11 922)	6 152
Attributions de NeuroBioPharm libérées (note 9 b))	-	-	-	217 329	-	217 329	(13 525)	(203 804)	(217 329)	-
<b>Total des changements dans les participations dans les filiales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>681 872</b>	<b>-</b>	<b>681 872</b>	<b>(585 742)</b>	<b>269 085</b>	<b>(316 657)</b>	<b>365 215</b>
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>13 100 972</b>	<b>33 781 682</b>	<b>184 020</b>	<b>1 093 843</b>	<b>-</b>	<b>35 059 545</b>	<b>1 697 446</b>	<b>269 085</b>	<b>1 966 531</b>	<b>37 026 076</b>
Solde au 30 novembre 2014	74 979 697	122 527 272 \$	648 820 \$	24 479 868 \$	(80 838 150) \$	66 817 810 \$	9 271 114 \$	6 847 748 \$	16 118 862 \$	82 936 672 \$

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

	Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société						Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			Total des capitaux propres
	Capital social		Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total	Bons de souscription et options de filiales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
	Nombre	Valeur								
Solde au 28 février 2013	60 079 730	83 561 499 \$	– \$	17 736 472 \$	(45 457 773) \$	55 840 198 \$	4 294 340 \$	(3 396 506) \$	897 834 \$	56 738 032 \$
Résultat global total pour la période										
Perte nette	–	–	–	–	(16 832 410)	(16 832 410)	–	(4 077 574)	(4 077 574)	(20 909 984)
	60 079 730	83 561 499	–	17 736 472	(62 290 183)	39 007 788	4 294 340	(7 474 080)	(3 179 740)	35 828 048
<b>Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres</b>										
<i>Apports des propriétaires et distributions aux propriétaires</i>										
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 10)	–	–	–	5 540 302	–	5 540 302	3 337 064	–	3 337 064	8 877 366
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions avec un consultant (note 10 c))	195 257	649 740	–	382 352	–	1 032 092	–	–	–	1 032 092
Options sur actions et Unités exercées (note 10 a) et b))	929 750	2 270 765	–	(821 390)	–	1 449 375	–	–	–	1 449 375
Total des apports et des distributions distributions aux propriétaires	1 125 007	2 920 505	–	5 101 264	–	8 021 769	3 337 064	–	3 337 064	11 358 833
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui ne résultent pas en une perte de contrôle</i>										
Exercice de bons de souscription et d'options sur actions d'Acasti par des tiers	–	–	–	585 603	–	585 603	–	794 349	794 349	1 379 952
Exercice de bons de souscription et d'options sur actions de NeuroBioPharm par des tiers	–	–	–	836	–	836	–	(534)	(534)	302
Exercice de bons de souscription de série 4 d'Acasti détenus par Neptune	–	–	–	10 237	–	10 237	–	(10 237)	(10 237)	–
Actions d'une filiale émises pour le prépaiement des royalties	–	–	–	(5 775 394)	–	(5 775 394)	–	5 746 394	5 746 394	(29 000)
Total des changements dans les participations dans les filiales	–	–	–	(5 178 718)	–	(5 178 718)	–	6 529 972	6 529 972	1 351 254
Total des transactions avec les propriétaires	1 125 007	2 920 505	–	(77 454)	–	2 843 051	3 337 064	6 529 972	9 867 036	12 710 087
Solde au 30 novembre 2013	61 204 737	86 482 004 \$	– \$	17 659 018 \$	(62 290 183) \$	41 850 839 \$	7 631 404 \$	(944 108) \$	6 687 296 \$	48 538 135 \$

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	30 novembre		30 novembre	
	2014	2013	2014	2013
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>				
Résultat net (perte nette) de la période	73 871 \$	(10 443 161) \$	(19 142 666) \$	(20 909 984) \$
Ajustements pour				
Amortissement des immobilisations corporelles	557 644	71 901	1 046 822	204 437
Amortissement des immobilisations incorporelles	25 880	8 869	72 679	25 619
Perte liée à la disposition des immobilisations corporelles	100 415	449 409	100 415	449 409
Dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	269 569	-
Dépréciation des stocks	-	-	2 063 712	-
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions	931 540	3 818 551	4 207 245	9 909 458
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 839)	(14 839)	(44 517)	(35 474)
(Produits financiers nets) charges financières nettes	(5 904 064)	442 909	(9 390 936)	331 322
Autres frais financiers payés	(21 342)	-	(49 089)	-
Gain (perte) de change réalisé(e)	33 515	122 325	(18 995)	211 811
Charge d'impôt sur le résultat	-	-	245 093	-
	(4 217 380)	(5 544 036)	(20 640 668)	(9 813 402)
<b>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>				
Clients et autres débiteurs	(1 109 699)	(1 167 553)	11 014 901	(3 351 377)
Crédits d'impôt à recevoir	(123 750)	(153 997)	339 681	(441 420)
Charges payées d'avance	(26 297)	20 884	557 883	(724 361)
Stocks	439 375	250 677	(6 225 311)	(1 291 061)
Fournisseurs et autres créditeurs	(3 847 271)	(1 479 813)	(508 013)	(157 413)
Sommes perçues d'avance et produits reportés	(4 906)	(19 698)	(4 906)	(25 195)
Avantages incitatifs reportés	-	-	-	510 929
	(8 889 928)	(8 093 536)	(15 466 433)	(15 293 300)
<b>Impôts sur le résultat payés</b>				
	-	-	(245 093)	-
	(8 889 928)	(8 093 536)	(15 711 526)	(15 293 300)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Intérêts reçus	3 560	62 401	55 872	209 278
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 831 295)	(4 273 144)	(16 376 316)	(7 535 523)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(6 673)	66 843	(88 924)	(247 924)
Échéance de placements à court terme	8 279 077	9 200 000	41 714 888	18 125 096
Acquisition de placements à court terme	-	-	(45 320 519)	(5 287 333)
	6 444 669	5 056 100	(20 014 999)	5 263 594
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Remboursement de prêts et d'emprunts	(4 547)	-	(13 430)	(7 518)
Produits de financements (note 7)	-	-	4 429 351	-
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options d'une filiale	-	933 988	56 152	1 380 254
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions d'une filiale	-	-	309 063	-
Produit net de l'offre publique (note 8 b))	1 828	-	29 204 515	-
Produit net du placement privé (note 8 c))	-	-	2 252 581	-
Produit de l'exercice des options	-	215 000	812 500	1 449 375
Frais d'émission d'actions d'une filiale	-	-	-	(29 000)
Intérêts payés	(220 965)	(7 292)	(524 956)	(80 947)
	(223 684)	1 141 696	36 525 776	2 712 164
<b>Gain (perte) de change sur trésorerie détenue en devises étrangères</b>				
	259 975	(7 853)	(8 645)	34 683
<b>(Diminution) augmentation nette de la trésorerie</b>				
	(2 408 968)	(1 903 593)	790 606	(7 282 859)
<b>Trésorerie au début de la période</b>				
	9 721 940	9 523 193	6 522 366	14 902 459
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>				
	7 312 972 \$	7 619 600 \$	7 312 972 \$	7 619 600 \$
<b>Informations sur les flux de trésorerie</b>				
Transactions hors caisse				
Valeur des immobilisations corporelles acquises				
inscrite aux fournisseurs et autres créditeurs	(219 762) \$	2 520 718 \$	1 591 300 \$	4 196 469 \$
Valeur des immobilisations incorporelles acquises				
inscrite aux fournisseurs et autres créditeurs	13 345	143 283	20 153	181 442
Subvention reçue ou à recevoir présentée contre les immobilisations corporelles	-	19 701	140 342	25 199
Décomptabilisation de la subvention à recevoir présentée contre les immobilisations corporelles	-	-	-	2 589 297
Crédit d'impôt à recevoir présenté contre les immobilisations corporelles	-	-	88 636	362 566
Intérêts capitalisés	-	44 181	295 936	129 629
Charges financières inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	-	550 000	-	550 000
Acquisition d'un autre placement et augmentation des produits reportés	450 000	-	450 000	-

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

---

## 1. Entité présentant l'information financière

Neptune Technologies & Bioressources Inc. (la « Société ») 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 la Société et ses filiales, Acasti Pharma Inc. (« Acasti ») et NeuroBioPharm Inc. (« NeuroBioPharm ») (collectivement nommés le « groupe »). La Société se consacre à la recherche, au développement et à la commercialisation de produits extraits de biomasses marines pour les industries nutraceutique et pharmaceutique.

Neptune est une société biotechnologique dont les activités sont principalement axées sur le développement, la fabrication et la commercialisation d'acides gras polyinsaturés (les « AGP ») oméga-3 d'origine marine. Neptune produit les AGP oméga-3 au moyen de son processus breveté d'extraction d'huiles du krill de l'Antarctique, qu'elle vend ensuite principalement sous forme d'huile en vrac à ses distributeurs qui commercialisent cette huile sous leur marque privée surtout sur les marchés des produits nutraceutiques américain, européen et australien. Les principaux produits offerts par Neptune, soit les huiles de krill de marques Neptune Krill Oil (NKO<sup>®</sup>) et ECKRILL (EKO<sup>MC</sup>), sont généralement offerts sous forme de capsules et servent de compléments alimentaires aux consommateurs.

Les filiales de la Société sont exposées à un certain nombre de risques reliés à la réussite du développement de nouveaux produits, à la réalisation d'études cliniques et aux résultats de ces dernières, à la commercialisation, la rencontre d'objectifs de développement telle que définie par la Société dans les ententes de licences, et à la conclusion d'alliances stratégiques. Les filiales de la Société devront financer leurs activités de recherche et de développement et leurs études cliniques. Afin d'atteindre les objectifs de leurs plans d'affaires, les filiales de la Société prévoient conclure des alliances stratégiques, réunir les capitaux nécessaires et réaliser des ventes. Il est prévu que les produits développés par les filiales de la Société nécessiteront l'approbation du U.S. Food and Drug Administration et d'organismes internationaux similaires avant que leur vente ne soit permise.

## 2. Base d'établissement

### a) Déclaration de conformité

Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») en fonction des méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités les plus récents de la Société, sauf pour ce qui est présenté à la note 3. Il s'agit des états financiers consolidés intermédiaires 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 consolidés intermédiaires n'incluent pas toutes les informations requises aux fins des états financiers consolidés annuels complets, et donc, doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités et les notes de l'exercice terminé le 28 février 2014.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration le 13 janvier 2015.

### b) Base d'évaluation

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

- Paiements fondés sur des actions mesurés à la juste valeur à la date de l'octroi selon IFRS 2;
- Actifs financiers disponibles à la vente mesurés à la juste valeur; et
- Passifs dérivés liés aux bons de souscription mesurés à la juste valeur.

### c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

---

## 2. Base d'établissement (suite)

### 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 que des avantages économiques seront nécessaires pour régler tout objet de litige (notes 12 et 16);
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti (note 9 a)).

Les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours de la période suivante incluent :

- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt et des crédits d'impôt à l'investissement;
- L'évaluation des passifs dérivés liés aux bons de souscription (note 13) et des paiements fondés sur des actions (note 10); et
- La recouvrabilité des comptes clients.

La Société doit aussi interpréter selon son meilleur jugement les critères d'admissibilité de ses dépenses au titre de la R & D dans l'évaluation du montant des crédits d'impôt à la R & D. La Société constate les crédits d'impôt une fois qu'elle a l'assurance raisonnable qu'ils seront réalisés. Les crédits d'impôt constatés sont soumis à l'examen et à l'approbation de la part des autorités fiscales, et, par conséquent, les montants pourraient être différents des montants comptabilisés.

## 3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables et bases de mesure décrites dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 28 février 2014 ont été appliquées de manière uniforme avec ces états financiers intermédiaires consolidés, à l'exception de ce qui est noté ci-dessous.

### a) Le 1<sup>er</sup> mars 2014, la Société a adopté la nouvelle norme comptable publiée par l'IASB suivante :

Interprétation 21, *Droits ou taxes*, fournit des directives sur le moment où il faut comptabiliser des droits ou des taxes imposés par une autorité publique, qu'il s'agisse de droits ou de taxes comptabilisés conformément à IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ou de droits ou de taxes dont l'échéance et le montant sont certains. Les droits ou taxes sont des sorties de ressources représentatives d'avantages économiques qui sont imposées par les autorités publiques aux entités selon des dispositions légales, exception faite des impôts sur le résultat qui entrent dans le champ d'application d'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, ainsi que des amendes et autres pénalités imposées pour des infractions à la législation. L'interprétation définit le fait générateur d'obligation pour la comptabilisation d'un passif comme l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, tel qu'il est prévu dans les dispositions légales pertinentes. L'adoption d'IFRIC 21 n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires consolidés de la Société.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

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

#### Instrument financiers

L'IFRS 9, *Instrument financiers*, a été publiée en novembre 2009. Elle porte sur le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers. En novembre 2013, l'IASB a publié une nouvelle norme générale de comptabilité de couverture qui fait partie de l'IFRS 9, *Instrument financiers (2013)*. La nouvelle norme élimine la date d'entrée en vigueur du 1<sup>er</sup> janvier 2015 de l'IFRS 9. La nouvelle date d'entrée en vigueur obligatoire sera déterminée une fois que les parties de l'IFRS 9 concernant le classement et l'évaluation, et la dépréciation seront terminées. La date d'entrée en vigueur obligatoire n'a pas encore été fixée, mais l'adoption anticipée de la nouvelle norme est tout de même permise. En février 2014, une tentative de décision a déterminé la date d'entrée en vigueur obligatoire pour les exercices financiers commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de l'adoption de l'IFRS 9 et n'a pas l'intention d'adopter de façon anticipée l'IFRS 9 dans ses états financiers.

#### 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 comprends 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 et/ou le moment où les produits sont comptabilisés. La nouvelle norme s'applique aux contrats avec des clients. La nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices se terminant à compter du 31 décembre 2017, et l'adoption anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de l'adoption de l'IFRS 15, et n'a pas l'intention d'adopter l'IFRS 15 de façon anticipée dans ses états financiers.

## 4. Stocks

	30 novembre 2014	28 février 2014
Matières premières	13 462 073 \$	11 059 602 \$
Produits en cours	1 364 965	292 382
Produits finis	2 288 619	1 970 393
Pièces de rechange	642 717	274 398
	17 758 374 \$	13 596 775 \$

Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2014, le coût des ventes de 4 295 876 \$ (3 861 994 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2013) inclut le coût des stocks de 3 369 252 \$ (3 833 344 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2013) qui se compose de matières premières, de fournitures et des changements dans les produits en cours et les produits finis.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, le coût des ventes de 14 009 087 \$ (14 045 367 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013) inclut le coût des stocks de 8 195 853 \$ (13 740 195 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013) qui se compose de matières premières, de fournitures et des changements dans les produits en cours et les produits finis, et la dépréciation de stocks de 2 063 712 \$ (188 656 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 5. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiments et composantes du bâtiment	Matériel de laboratoire et de production	Mobilier et matériel	Matériel informatique	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 28 février 2014	228 630 \$	18 310 432 \$	18 402 077 \$	470 927 \$	218 146 \$	37 630 212 \$
Acquisitions	–	4 693 082	7 040 718	25 391	322	11 759 513
Dispositions	–	–	(100 415)	–	–	(100 415)
Solde au 30 novembre 2014	228 630 \$	23 003 514 \$	25 342 380 \$	496 318 \$	218 468 \$	49 289 310 \$
<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 28 février 2014	–	265 315	13 675	169 149	148 043	596 182
Amortissement de l'exercice	–	420 560	557 984	45 476	22 802	1 046 822
Solde au 30 novembre 2014	– \$	685 875 \$	571 659 \$	214 625 \$	170 845 \$	1 643 004 \$
<b>Valeur nette comptable</b>						
28 février 2014	228 630 \$	18 045 117 \$	18 388 402 \$	301 778 \$	70 103 \$	37 034 030 \$
30 novembre 2014	228 630	22 317 639	24 770 721	281 693	47 623	47 646 306

En décembre 2011, la Société a annoncé le début officiel du projet de l'agrandissement de l'usine de Sherbrooke. Le coût du projet d'expansion a été révisé et porté à environ 49 100 000 \$ par suite de l'incident survenu le 8 novembre 2012. Pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, la Société a acquis des immobilisations corporelles en lien avec ce projet pour un total de 11 657 906 \$.

Du total des immobilisations corporelles, un montant de 276 223 \$ représente des immobilisations qui ne sont pas encore en service au 30 novembre 2014. Les acquisitions pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014 incluent des intérêts capitalisés pour un montant de 295 936 \$ et sont nettes des crédits d'impôt et contributions de 228 978 \$.

## 6. Autre placement

Le 20 octobre 2014, la Société a annoncé la signature d'un contrat de licence mondial exclusif assorti de redevances et non transférable (« Contrat ») portant sur les brevets de composition et d'extraction de Neptune qui portent sur la production et la vente de produits dérivés d'huile marine contenant des phospholipides avec la société canadienne BlueOcean Nutrascience Inc. (« BlueOcean »).

Le Contrat se termine le 16 décembre 2024 ou à une date antérieure si les brevets de la Société expirent ou deviennent invalides avant cette date.

Conformément aux termes du Contrat, BlueOcean a accepté de payer à la Société les sommes suivantes :

- Une redevance initiale consistant en 3 750 000 de ses actions cotées à la bourse; et
- Des paiements de redevance par unité de produit vendu en vertu du Contrat et sujets à un paiement de redevance minimum.

Par conséquent, le 22 octobre 2014, la Société a reçu 3 750 000 actions ordinaires cotées à la bourse de BlueOcean ayant une juste valeur de 0,12 \$ par action. La juste valeur du placement s'élevant à 450 000 \$ a été comptabilisée par la Société comme Autre placement dans l'état consolidé de la situation financière et classé comme instrument financier disponible à la vente. Les variations subséquentes de la juste valeur de ce placement seront comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Se référer à la note 13.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

---

## 7. Prêts et emprunts

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2014, Neptune a conclu avec Investissement Québec (« IQ ») un prêt garanti de 12 500 000 \$. Le prêt garanti d'IQ porte intérêt au taux de 7,0 % par année et inclut un moratoire de deux ans sur le remboursement du capital à compter de la date du premier déboursé, après quoi le prêt sera remboursé en versements mensuels égaux sur une période de quatre ans. Le prêt a été versé à Neptune au fil de la réalisation du projet et il est assujéti au respect de certaines clauses restrictives et garanties qui sont pratique courante dans ce type de transaction. Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, Neptune a reçu le dernier versement d'IQ de 3 966 744 \$ (8 533 256 \$ ont été reçu au 28 février 2014). Le prêt a été initialement comptabilisé à sa juste valeur estimative de 3 782 724 \$, en appliquant un taux d'actualisation de 9 %. La différence avec la contribution reçue en espèces a été attribuée aux bons de souscription attribués et émis à IQ en même temps que le déboursé du prêt (note 8 d)).

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2013, Neptune a obtenu une contribution remboursable sans intérêt d'un programme fédéral, dont 3 037 393 \$ ont été reçus en espèces au 28 février 2014. La contribution remboursable doit être remboursée en versements mensuels de 50 623 \$ de mars 2016 jusqu'en février 2021. Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, Neptune a reçu le dernier versement de 462 607 \$.

## 8. Capital et autres composantes des capitaux propres

### a) Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'actions, sans valeur nominale

#### ➤ Ordinaires

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

#### ➤ Privilégiées de catégorie A, sans droit de vote, non participantes, dividende fixe, préférentiel et non cumulatif de 5 % du montant du capital versé, échangeables selon certaines modalités au gré du détenteur en actions ordinaires (aucune action émise et en circulation).

### b) Offre publique

Le 6 mars 2014, Neptune a procédé à la clôture de son offre publique visant l'émission de 11 500 000 actions ordinaires de la Société au prix de 2,50 \$ US par action ordinaire, pour un produit brut de 31 717 000 \$ (28 750 000 \$ US). Le total des frais d'émission liés à cette transaction s'élève à 2 512 485 \$.

### c) Placement privé

Le 4 avril 2014, Neptune a procédé à la clôture d'un placement privé d'actions ordinaires de la Société d'un montant de 2 503 320 \$ au prix de 2,76 \$ par action, qui s'est traduit par l'émission de 907 000 actions au total. Le total des frais d'émission liés à cette transaction s'élève à 250 739 \$.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 8. Capital et autres composantes des capitaux propres (suite)

### d) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société de détaillent comme suit aux 30 novembre 2014 et 28 février 2014 :

	30 novembre 2014		28 février 2014	
	Nombre en circulation et exerçable	Montant	Nombre en circulation et exerçable	Montant
Bons de soucription liés au financement IQ (classés dans les capitaux propres)	750 000	648 820 \$	511 995	464 800 \$
	750 000	648 820 \$	511 995	464 800 \$

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2014, dans le cadre du prêt garanti par IQ de 12 500 000 \$, la Société a octroyé des bons de souscription à IQ lui permettant d'acquérir 750 000 actions ordinaires de la Société. Les bons de souscription seront exerçables à un prix de 3,37 \$ jusqu'au 12 décembre 2019. Les bons de souscription ont été acquis par IQ au fil de la réalisation du projet et concurrentement à la date de chacun des déboursés du prêt, au prorata des montants versés par IQ. Au 28 février 2014, 511 995 bons de souscription ont été acquis.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, 238 005 autres bons de souscription ont été acquis, pour un total de 750 000 bons de souscription en circulation.

## 9. Participations ne donnant pas le contrôle

### a) Acasti

Les changements dans la participation dans une filiale qui ne résultent pas en une perte de contrôle sont comptabilisés comme des transactions sur les capitaux propres. Les différences entre les contreparties reçues et les ajustements dans les participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées dans le surplus d'apport.

Même si la Société détient moins de 50 % des actions d'Acasti et moins de 50 % du pouvoir de vote, la direction a déterminé que la Société contrôle l'entité. La direction a conclu que la Société détient le contrôle de fait d'Acasti parce que, entre autres choses, les droits de vote résiduels dans Acasti sont largement dispersés et aucune indication n'existe quant au fait que les autres actionnaires exerceraient collectivement leur votes. Aux 30 novembre 2014 et 28 février 2014, Neptune détient 47,77 % et 49,07 %, respectivement (34,41 % et 34,34 % sur la base pleinement diluée, respectivement), des actions d'Acasti et des droits de vote.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, la participation de la Société dans sa filiale Acasti a changé de la façon suivante :

- Plusieurs détenteurs d'options d'Acasti ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A, entraînant l'émission de 200 000 actions par Acasti pour un produit brut dans Acasti de 50 000 \$. L'impact de l'exercice de ces options sur la participation ne donnant pas le contrôle est de 57 559 \$.
- Plusieurs détenteurs d'options d'achat d'actions d'Acasti ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A, entraînant le transfert par Neptune de 1 186 250 actions d'Acasti pour un produit brut dans Neptune de 309 063 \$. L'impact de l'exercice de ces options d'achat d'actions sur la participation ne donnant pas le contrôle est de 395 704 \$.
- Acasti a libéré 197 999 unités d'actions avec restrictions aux membres du conseil d'administration, hauts dirigeants, employés et consultants dans le cadre du régime incitatif à base de titres de capitaux propres d'Acasti. L'impact de ces unités d'actions avec restrictions libérées sur la participation ne donnant pas le contrôle est de (540 669) \$.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

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

### b) NeuroBioPharm

Les changements dans la participation dans une filiale qui ne résultent pas en une perte de contrôle sont comptabilisés comme des transactions sur les capitaux propres. Les différences entre les contreparties reçues et les ajustements dans les participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées dans le surplus d'apport.

Aux 30 novembre 2014 et 28 février 2014, Neptune détient 74 % et 75 %, respectivement, des actions de NeuroBioPharm. Aux 30 novembre 2014 et 28 février 2014, Neptune détient 95 % et 95 %, respectivement, des droits de vote de NeuroBioPharm.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, la participation de la Société dans sa filiale NeuroBioPharm a changé de la façon suivante :

- i) Plusieurs détenteurs de bons de souscription de NeuroBioPharm ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A, entraînant l'émission de 8 203 actions par NeuroBioPharm pour un produit brut dans NeuroBioPharm de 3 281 \$ et une contrepartie additionnelle dans Neptune de 2 871 \$, pour un total de 6 152 \$. L'impact de l'exercice de ces bons de souscription sur la participation ne donnant pas le contrôle est de (11 922) \$.
- ii) NeuroBioPharm a libéré 135 249 attributions à base d'actions aux membres du conseil d'administration, hauts dirigeants, employés et consultants dans le cadre du régime d'intéressement à base d'actions de NeuroBioPharm. L'impact de ces attributions à base d'actions libérées sur la participation ne donnant pas le contrôle est de (217 329) \$.

### c) Options, options d'achat d'actions et bons de souscription des filiales

Les options, options d'achat d'actions et bons de souscription des filiales octroyés comme rémunération à base d'actions par la Société ou ses filiales, Acasti et NeuroBioPharm sont comme suit :

	30 novembre 2014		28 février 2014	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
<b>Acasti Pharma Inc.</b>				
Régime d'options d'achat d'actions (note 10 d))	5 001 250	4 452 976 \$	4 911 000	3 563 263 \$
Unités d'actions avec restrictions (note 10 e))	558 668	1 336 718	775 001	943 320
Options d'achat d'actions (note 10 g))	5 730 833	2 829 517	7 103 750	2 429 813
Bons de souscription reliés à un placement privé				
Série 6	375 000	306 288	375 000	306 288
Série 7	375 000	100 400	375 000	100 400
	12 040 751	9 025 899	13 539 751	7 343 084
<b>NeuroBioPharm Inc.</b>				
Régime d'options d'achat d'actions (note 10 h))	462 500	15 331	485 000	14 791
Attributions à base d'actions (note 10 i))	429 085	36 574	584 501	24 685
Droits sur les bons de souscription de série 2011-2 (note 10 j))	1 442 000	19 420	1 521 250	18 484
Droits sur les bons de souscription de série 2011-3 (note 10 j))	5 487 407	166 798	5 895 668	166 798
Options d'achat d'actions (note 10 k))	3 663 333	7 092	3 970 000	5 826
	11 484 325	245 215	12 456 419	230 584
	23 525 076	9 271 114 \$	25 996 170	7 573 668 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

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

### c) Options, options d'achat d'actions et bons de souscription des filiales (suite)

Les autres bons de souscription des filiales en circulation qui pourraient avoir un impact sur la participation ne donnant pas le contrôle dans le futur sont comme suit :

	30 novembre 2014		28 février 2014	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
<b>Acasti Pharma Inc.</b>				
Bons de souscription de l'offre publique 2014 de série 8 classés dans les passifs (note 13) (592 500 détenus par Neptune)	18 400 000	1 600 849 \$	18 400 000	10 821 413 \$
Bons de souscription de placement privé 2014 de série 9	1 616 542	–	1 616 542	–
	20 016 542	1 600 849	20 016 542	10 821 413
<b>NeuroBioPharm Inc.</b>				
Bons de souscription de série 2011-1 (1 940 000 détenus par Neptune aux 30 novembre 2014 et 28 février 2014)	5 989 301	–	5 997 504	–
Bons de souscription de série 2011-2 (1 973 574 détenus par Neptune au 30 novembre 2014 et 1 894 324 au 28 février 2014)	2 008 075	–	1 928 825	–
Bons de souscription de série 2011-3 (782 266 détenus par Neptune au 30 novembre 2014 et 374 005 au 28 février 2014)	2 562 768	–	2 154 507	–
	10 560 144	–	10 080 836	–
	30 576 686	1 600 849 \$	30 097 378	10 821 413 \$

Les caractéristiques des bons de souscription de la filiale Acasti sont les suivantes :

Série 6 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A d'Acasti à un prix de 1,50 \$ par action jusqu'au 10 février 2015.

Série 7 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A d'Acasti à un prix de 1,50 \$ par action jusqu'au 10 février 2015, sujet à la réalisation de certains jalons convenus et prédéfinis. Les bons de souscription de Série 7 sont assujettis à l'acquisition, en nombre égal, sur quatre semestres, sous réserve du service continu et du respect des conditions de performance du marché (187 500 bons de souscription) et autres que du marché (187 500 bons de souscription).

Série 8, bons de souscription de l'offre publique 2014, permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à prix d'exercice de 1,50 USD, sous réserve de rajustement, jusqu'au 3 décembre 2018. Les bons de souscription sont désignés comme un passif dérivé à des fins comptables en raison de la monnaie dans laquelle est libellé le prix de l'exercice qui diffère de la monnaie fonctionnelle de la Société.

Série 9, bons de souscription de placement privé 2014, permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 1,60 \$, sous réserve de rajustement, jusqu'au 3 décembre 2018.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

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

### c) Options, options d'achat d'actions et bons de souscription des filiales (suite)

Les caractéristiques des bons de souscription de la filiale NeuroBioPharm sont les suivantes :

Série 2011-1 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 0,40 \$ par action jusqu'à la survenance du premier des deux événements suivants : i) quinze (15) jours après l'inscription à la cote de ces actions sur une bourse reconnue, ou ii) le 12 avril 2015.

Série 2011-2 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A de NeuroBioPharm à un prix de 0,47 \$ par action jusqu'à la survenance du premier des deux événements suivants : i) quinze (15) jours après l'inscription à la cote des actions de NeuroBioPharm sur une bourse reconnue, ou ii) le 12 avril 2016.

Série 2011-3 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 0,40 \$ par action jusqu'au 12 avril 2016.

## 10. Paiement fondé sur des actions

Au 30 novembre 2014, la Société avait conclu les accords de paiement fondé sur des actions suivants :

Paiement fondé sur des actions de la Société :

### a) Régime d'options d'achat d'actions de la Société

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société. Le prix d'achat des actions sous-jacentes aux options octroyées en vertu du régime correspond au minimum au cours de clôture des actions ordinaires à la cote de la Bourse de Toronto la veille de l'octroi. Les conditions d'acquisition et de levée des options sont déterminées par le conseil d'administration, incluant la durée des options qui ne peut toutefois excéder cinq ans, conformément aux dispositions prévues au régime. Le régime d'options d'achat d'actions permet à la Société d'octroyer un nombre d'options limité à 15 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de temps à autre. Le nombre total d'options d'achat d'actions pouvant être émises en faveur d'un seul porteur est limité entre autre à 5 % du nombre total d'actions ordinaires de la Société émises en circulation au moment de l'octroi, ce nombre étant limité à 2 % par consultant.

Tout octroi d'options en vertu du Régime doit prévoir la levée sur une période minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale du droit de levée au moins sur une base trimestrielle.

Le nombre et les prix d'exercice moyens pondérés des options d'achat d'actions se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	3,14 \$	8 052 918	2,95 \$	8 115 418
Attribuées	2,31	2 805 000	2,77	815 000
Renoncées	3,03	(245 000)	3,15	(421 500)
Expirées	2,76	(652 500)	2,28	(90 000)
Exercées	2,50	(325 000)	1,70	(854 750)
Options en circulation aux 30 novembre 2014 et 2013	2,98 \$	9 635 418	3,08 \$	7 564 168
Options exerçables aux 30 novembre 2014 et 2013	3,24 \$	6 031 668	3,11 \$	5 043 742



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

La juste valeur des options octroyées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées au cours des périodes suivantes :

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2014	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Prix d'exercice	2,31 \$	2,77 \$
Prix de l'action	2,27 \$	2,59 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,04 %	0,61 %
Durée estimative	2,79 ans	2,57 ans
Volatilité prévue	58,42 %	72,45 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014 est de 0,83 \$ (1,08 \$ en 2013). La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des non-salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014 est de 0,96 \$ (1,11 \$ en 2013).

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des options exercées durant la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014 était de 2,95 \$. Lors de l'exercice de ces options, un montant de 340 860 \$ a été reclassé dans le capital social.

Des dépenses de rémunération de 448 271 \$ et 1 048 298 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (1 120 617 \$ et 3 576 135 \$ en 2013).

### b) Unités d'actions avec restrictions (« Unités ») de Neptune

La Société a mis en place 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 sous forme d'actions.

Les Unités attribuées par la Société s'acquiescent graduellement dans le temps, mais sont assujetties à une date d'expiration ne dépassant pas le 15 janvier 2017, à un rythme spécifique en fonction de la catégorie de chaque détenteur, sous réserve que soixante pour cent (60 %) de ces attributions ne seront acquises qu'après la réalisation des objectifs de performance identifiés par la Société. Les objectifs de performance sont basés en partie sur des objectifs précis et globaux de la Société, mais également en fonction de la performance individuelle de chaque détenteur. La juste valeur des Unités 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 des Unités octroyées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 3,32 \$ par unité.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

### b) Unités d'actions avec restrictions (« Unités ») de Neptune (suite)

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2014	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Unités en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	739 918	–
Attribuées	–	1 191 000
Libérées	(268 249)	(75 000)
Renoncées	(17 083)	(25 000)
Unités en circulation aux 30 novembre 2014 et 2013	454 586	1 091 000

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, 268 249 Unités acquises et octroyées pour services passés ont été libérées. Lors de la libération, la juste valeur de ces Unités de 3,32 \$ par unité, totalisant 890 587 \$, a été reclassé du surplus d'apport au capital social.

Des dépenses de rémunération de 125 080 \$ et 875 759 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (1 028 162 \$ et 1 964 167 \$ en 2013).

### c) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions avec un consultant

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2014, la Société a conclu une convention d'honoraires avec un consultant pour ses services qui ont été rendus jusqu'au 31 janvier 2014. Comme convenu, une partie de la juste valeur des services reçus par la Société seront réglés en actions ordinaires. Cette transaction entre dans l'étendue d'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*. Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014, aucun montant n'a été présenté dans la dépense de rémunération à base d'actions (382 352 \$ et 1 032 092 \$, respectivement, en 2013). Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, la Société a émis 100 723 actions (195 257 en 2013) au consultant, en paiement d'une partie des services rendus à la Société, pour lequel un montant de 280 639 \$ (649 740 \$ en 2013) a été reclassé du surplus d'apport au capital social.

Paiement fondé sur des actions de la filiale Acasti :

### d) Régime d'options d'achat d'actions d'Acasti

La filiale, Acasti, a instauré un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants. Le prix d'achat des actions sous-jacentes aux options octroyées en vertu du régime correspond au minimum au cours de clôture des actions ordinaires à la cote de la Bourse de croissance TSX la veille de l'octroi. Les conditions d'acquisition et de levée des options sont déterminées par le conseil d'administration, incluant la durée des options qui ne peut toutefois excéder dix ans, conformément aux dispositions prévues au régime. Le régime d'options d'achat d'actions permet à Acasti d'octroyer un nombre d'options limité à 10 % du nombre d'actions de catégorie A d'Acasti émises et en circulation de temps à autre. Le nombre total d'options d'achat d'actions pouvant être émises en faveur d'un seul porteur est limité entre autre à 5 % du nombre total d'actions de catégorie A d'Acasti émises en circulation au moment de l'octroi, ce nombre étant limité à 2 % par consultant.

Tout octroi d'options en vertu du régime doit prévoir la levée sur une période minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale du droit de levée au moins sur une base trimestrielle.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

### d) Régime d'options d'achat d'actions d'Acasti (suite)

Le nombre et les prix d'exercice moyens pondérés des options d'achat d'actions se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	1,57 \$	4 911 000	1,55 \$	5 216 250
Attribuées	0,95	512 500	2,38	165 000
Exercées	0,25	(200 000)	1,37	(296 500)
Renoncées	1,34	(122 250)	1,97	(220 000)
Expirées	1,80	(100 000)	–	–
Options en circulation aux 30 novembre 2014 et 2013	1,56 \$	5 001 250	1,57 \$	4 864 750
Options exerçables aux 30 novembre 2014 et 2013	1,57 \$	3 796 375	1,38 \$	3 418 832

La juste valeur des options octroyées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées au cours des périodes suivantes :

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2014	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Prix d'exercice	0,95 \$	2,38 \$
Prix de l'action	0,92 \$	2,31 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,14 %	1,07 %
Durée estimative	3,00 ans	2,44 ans
Volatilité prévue	60,34 %	76,64 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014 est de 0,35 \$ (1,04 \$ en 2013). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours des périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013.

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des options exercées durant la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014 était de 0,92 \$ (3,77 \$ en 2013).

Des dépenses de rémunération de 169 482 \$ et 889 713 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (198 508 \$ et 780 152 \$ en 2013). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013 sont inclus dans les « 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 consolidés intermédiaires (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

### e) Unités d'actions avec restrictions (« Unités ») d'Acasti

Acasti a mis en place un régime incitatif à base de titres de capitaux propres pour les employés, administrateurs et consultants d'Acasti. Le régime prévoit l'émission d'unités d'actions avec restrictions, d'unités d'actions liées au rendement, d'actions avec restrictions, d'unités d'actions différées et d'autres formes d'attributions fondées sur des actions, sous réserve des conditions restrictives pouvant être déterminées par le Conseil d'administration d'Acasti. Lorsque les conditions restrictives sont remplies, le cas échéant, le régime prévoit le règlement des attributions sous forme d'actions.

Les Unités attribuées par Acasti s'acquiescent graduellement dans le temps, mais sont assujetties à une date d'expiration ne dépassant pas le 15 janvier 2017, à un rythme spécifique en fonction de la catégorie de chaque détenteur, sous réserve que soixante pour cent (60 %) de ces attributions ne seront acquises qu'après la réalisation des objectifs de performance identifiés par Acasti. Les objectifs de performance sont basés en partie sur des objectifs précis et globaux d'Acasti, mais également en fonction de la performance individuelle de chaque détenteur. La juste valeur des Unités correspond au prix de l'action à la date de l'octroi et est comptabilisée comme rémunération à base d'actions, dans les « transactions dont le paiement est fondé sur des actions » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, sur la période d'acquisition. La juste valeur des Unités octroyées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 2,89 \$ par unité.

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2014	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Unités en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	775 001	–
Attribuées	–	1 060 000
Libérées	(197 999)	–
Renoncées	(18 334)	(25 000)
Unités en circulation aux 30 novembre 2014 et 2013	558 668	1 035 000

Des dépenses de rémunération de 119 870 \$ et 965 615 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (620 094 \$ et 1 098 679 \$ en 2013). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013 sont inclus dans les « 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 consolidés intermédiaires (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

### f) Droits incitatifs sur les bons de souscription d'Acasti

De temps à autre, la Société octroie de la rémunération à ses employés sous forme de droits incitatifs sur des bons de souscription de série 4 qu'elle détient dans sa filiale Acasti. L'acquisition des droits se faisait graduellement. Tous étaient soumis au service continu de employés ou à l'atteinte de quatre années de service pour les administrateurs.

Le nombre et les prix d'exercice moyens pondérés des droits sur les bons de souscription d'Acasti se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de droits	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de droits
Droits en cours aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	– \$	–	0,41 \$	5 314 850
Exercés	–	–	0,32	(2 161 100)
Attributions remplacées	–	–	0,26	(3 153 750)
Droits en cours aux 30 novembre 2014 et 2013	– \$	–	– \$	–
Droits exerçables aux 30 novembre 2014 et 2013	– \$	–	– \$	–

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2014, tous les droits ont été exercés et remplacés.

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des droits exercés durant la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 2,46 \$.

Des dépenses de rémunération de néant et 1 471 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2013. Le montant pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 est inclut dans les « 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 consolidés intermédiaires (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

De temps à autre, la Société octroie de la rémunération à ses employés sous forme d'options d'achat d'actions qu'elle détient dans sa filiale Acasti.

Le nombre et les prix d'exercice moyens pondérés des options d'achat d'actions sur les actions d'Acasti se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options d'achat d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options d'achat d'actions
Options d'achat d'actions en cours aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	1,71 \$	7 103 750	2,75 \$	2 175 000
Attribuées	–	–	3,00	1 975 000
Exercées	0,26	(1 186 250)	–	–
Renoncées	2,95	(186 667)	2,84	(140 000)
Options d'achat d'actions en cours aux 30 novembre 2014 et 2013	1,97 \$	5 730 833	2,87 \$	4 010 000
Options d'achat d'actions exerçables aux 30 novembre 2014 et 2013	1,74 \$	4 575 836	2,75 \$	523 750

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options d'achat d'actions octroyées au cours de la période suivante :

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Prix d'exercice	3,00 \$
Prix de l'action	2,89 \$
Dividende	–
Taux d'intérêt sans risque	1,26 %
Durée estimative	2,45 ans
Volatilité prévue	71,07 %

La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 1,22 \$. La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées à des non-salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 1,08 \$.

Des dépenses de rémunération de 65 724 \$ et 399 704 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (368 323 \$ et 1 337 684 \$ en 2013). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013 sont inclus dans les « 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 consolidés intermédiaires (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

Paiement fondé sur des actions de la filiale NeuroBioPharm :

### h) Régime d'options d'achat d'actions de NeuroBioPharm

La filiale, NeuroBioPharm, a instauré un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants. Le conseil d'administration de NeuroBioPharm fixe le prix d'exercice des options, ce prix ne pouvant être inférieur à : (i) le prix par actions du dernier placement privé majoritairement sans lien de dépendance complété par NeuroBioPharm au cours de l'année précédant l'octroi de l'option, et (ii) une démonstration de valeur du prix de souscription selon les méthodes reconnues par la Bourse de croissance TSX. La durée prévue de l'option sera d'un maximum de 10 ans. Le régime d'options d'achat d'actions permet à NeuroBioPharm d'octroyer un nombre d'options limité à 10 % du nombre d'actions de catégorie A de NeuroBioPharm émises et en circulation de temps à autre. Le nombre total d'options d'achat d'actions pouvant être émises en faveur d'un seul porteur est limité entre autre à 5 % du nombre total d'actions de catégorie A de NeuroBioPharm émises en circulation au moment de l'octroi, ce nombre étant limité à 2 % par consultant.

Tout octroi d'options en vertu du régime doit prévoir la levée sur une période minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale du droit de levée au moins sur une base trimestrielle.

Le nombre et les prix d'exercice moyens pondérés des options d'achat d'actions se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	0,54 \$	485 000	0,50 \$	461 250
Attribuées	1,00	10 000	1,00	25 000
Renoncées	0,65	(32 500)	0,50	(11 250)
Options en circulation aux 30 novembre 2014 et 2013	0,54 \$	462 500	0,53 \$	475 000
Options exerçables aux 30 novembre 2014 et 2013	0,52 \$	442 500	0,50 \$	450 000

La juste valeur des options octroyées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées au cours de la période suivante :

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2014	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Prix d'exercice	1,00 \$	1,00 \$
Prix de l'action	0,10 \$	0,10 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,14 %	1,30 %
Durée estimative	2,51 ans	2,48 ans
Volatilité prévue	55,00 %	70,98 %

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

### h) Régime d'options d'achat d'actions de NeuroBioPharm (suite)

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours des périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013 est négligeable. Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours des périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013.

Des dépenses de rémunération de 501 \$ et 540 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (619 \$ et 1 073 \$ en 2013). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013 sont inclus dans les « transactions dont le paiement est fondé sur des actions » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

### i) Attributions d'intéressement à base d'actions (« Attributions ») de NeuroBioPharm

NeuroBioPharm a mis en place un régime incitatif à base de titres de capitaux propres pour les employés, administrateurs et consultants de NeuroBioPharm. Le régime prévoit l'émission d'attributions d'intéressement à base d'actions, sous réserve des conditions restrictives pouvant être déterminées par le Conseil d'administration de NeuroBioPharm. Lorsque les conditions restrictives sont remplies, le cas échéant, le régime prévoit le règlement des attributions sous forme d'actions.

Les Attributions attribuées par NeuroBioPharm s'acquiescent graduellement dans le temps, mais sont assujetties à une date d'expiration ne dépassant pas le 15 janvier 2017, à un rythme spécifique, en fonction de la catégorie de chaque détenteur, sous réserve que soixante pour cent (60%) de ces attributions ne seront acquises qu'après la réalisation des objectifs de performance identifiés par NeuroBioPharm. Les objectifs de performance sont basés en partie sur des objectifs précis et globaux de NeuroBioPharm, mais également en fonction de la performance individuelle de chaque détenteur. La juste valeur des Attributions correspond au prix de l'action à la date de l'octroi et est comptabilisée comme rémunération à base d'actions, dans les « transactions dont le paiement est fondé sur des actions » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, sur la période d'acquisition. La juste valeur des Attributions octroyées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 0,10 \$ par unité.

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2014	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Attributions en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	584 501	–
Attribuées	–	832 000
Libérées	(135 249)	–
Renoncées	(20 167)	–
Attributions en circulation aux 30 novembre 2014 et 2013	429 085	832 000

Des dépenses de rémunération de 2 214 \$ et 25 414 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (16 012 \$ et 28 916 \$ en 2013). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013 sont inclus dans les « 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 consolidés intermédiaires (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

### j) Droits incitatifs sur les bons de souscription de NeuroBioPharm

De temps à autre, la Société octroie de la rémunération à ses employés sous forme de droits incitatifs sur des bons de souscription de série 2011-2 et 2011-3 qu'elle détient dans sa filiale NeuroBioPharm. L'acquisition des droits se fait graduellement. Tous sont soumis au service continu des employés ou à l'atteinte de quatre années de service pour les administrateurs.

Le nombre et les prix d'exercice moyens pondérés des droits sur les bons de souscription de NeuroBioPharm se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de droits	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de droits
Droits en cours aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	0,53 \$	7 416 918	0,51 \$	7 733 176
Attribués	–	–	0,77	210 000
Renoncés	0,51	(487 511)	0,63	(499 258)
Droits en cours aux 30 novembre 2014 et 2013	0,53 \$	6 929 407	0,53 \$	7 443 918
Droits exerçables aux 30 novembre 2014 et 2013	0,53 \$	6 742 907	0,51 \$	6 795 668

La juste valeur des droits sur les bons de souscription de NeuroBioPharm octroyés a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les droits octroyés au cours de la période suivante :

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Prix d'exercice	0,77 \$
Prix de l'action	0,10 \$
Dividende	–
Taux d'intérêt sans risque	0,76 %
Durée estimative	2,38 ans
Volatilité prévue	80,47 %

La juste valeur moyenne pondérée des droits octroyés à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 0,01 \$. La juste valeur moyenne pondérée des droits octroyés à des non-salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était négligeable.

Des dépenses de rémunération de 186 \$ et 936 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (1 302 \$ et 4 137 \$ en 2013). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013 sont inclus dans les « 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 consolidés intermédiaires (suite)  
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

### k) Options d'achat d'actions de NeuroBioPharm

Le 3 décembre 2012, Neptune a accordé une rémunération incitative sous forme d'options d'achat d'actions comme moyen de rétention du personnel, compensant ainsi partiellement les réductions de salaire et servant d'incitatif à long terme pour les dirigeants et les employés clés. Les options d'achat d'actions sont acquises graduellement sur une période de deux ans. Toutes sont sujettes aux services continus des employés et une partie de ces options sont sujettes à des conditions de performance autres que des conditions de marché, conditions qui sont respectées au 30 novembre 2014.

Le nombre et les prix d'exercice moyens pondérés des options d'achat d'actions sur les actions de NeuroBioPharm se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options d'achat d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options d'achat d'actions
Options d'achat d'actions en cours aux 1 <sup>er</sup> mars 2014 et 2013	0,86 \$	3 970 000	0,75 \$	2 250 000
Attribuées	–	–	1,00	1 925 000
Renoncées	0,91	(306 667)	0,83	(150 000)
Options d'achat d'actions en cours aux 30 novembre 2014 et 2013	0,86 \$	3 663 333	0,87 \$	4 025 000
Options d'achat d'actions exerçables aux 30 novembre 2014 et 2013	0,85 \$	2 537 919	0,75 \$	540 000

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options d'achat d'actions octroyées au cours de la période suivante :

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2013
Prix d'exercice	1,00 \$
Prix de l'action	0,10 \$
Dividende	–
Taux d'intérêt sans risque	1,26 %
Durée estimative	2,45 ans
Volatilité prévue	426,97 %

La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 0,10 \$. La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées à des non-salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013 était de 0,10 \$.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

---

## 10. Paiement fondé sur des actions (suite)

### k) Options d'achat d'actions de NeuroBioPharm (suite)

Des dépenses de rémunération de 212 \$ et 1 266 \$ ont été respectivement constatées sous ce plan au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014 (846 \$ et 3 236 \$ en 2013). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013 sont inclus dans les « transactions dont le paiement est fondé sur des actions » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

## 11. Impôts sur le résultat

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014, la Société a payé des impôts sur le résultat étrangers sur certains revenus étrangers.

## 12. Engagements et éventualité

### a) Éventualité

i) Le 29 mai 2014, la Société et ses filiales se sont vu signifier une requête introductive d'instance par M. Henri Harland, ancien Président et Chef de la direction de la Société et de ses filiales ayant démissionné de toutes ses fonctions le 25 avril 2014. M. Harland allègue dans sa requête qu'on l'a forcé à démissionner et réclame, entre autres, de la Société et de ses filiales l'application des clauses pertinentes de son contrat d'emploi, environ 8 500 000 \$ et 500 000 actions de chacune des trois sociétés, soit Neptune, Acasti et NeuroBioPharm, ainsi que deux blocs de 1 000 000 d'options d'achat chacun visant les actions d'Acasti et de NeuroBioPharm détenues par Neptune. Neptune et ses filiales croient que la requête telle qu'elle a été formulée est non fondée et sans motif. Neptune et ses filiales opposeront une défense acharnée et prendront toutes les mesures nécessaires pour protéger leurs intérêts. Aucune date de procès n'a été fixée. À la date de publication de ces états financiers consolidés, aucune entente à ce sujet n'avait été conclue, et aucune estimation de l'incidence financière de ces événements ne pouvait être effectuée.

### b) Engagements

- i) Au 30 novembre 2014, la Société avait conclu des ententes s'élevant à environ 1 230 113 \$ avec divers fournisseurs en ce qui a trait à l'agrandissement de l'usine.
- ii) Dans le cours normal de ses activités, une filiale de la Société a signé des accords avec divers partenaires et fournisseurs pour leur permettre d'exécuter des projets de recherche et pour produire et commercialiser certains produits.

La filiale de la Société a entrepris des projets de recherche et de développement qui seront menés sur une période de 12 à 24 mois pour un coût total initial de 10 316 630 \$, dont un montant de 5 129 211 \$ a été versé à ce jour. Au 30 novembre 2014, un montant de 477 000 \$ était inclus dans les « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de ces projets.

## 13. Détermination de la juste valeur

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. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-dessous.

### *Actifs et passifs financiers et non-financiers*

En déterminant la juste valeur, la Société utilise des données observables basées 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.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 13. Détermination de la juste valeur (suite)

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

La juste valeur des prêts et emprunts comprenant : les obligations relatives aux biens loués, le prêt garanti et la contribution remboursable obtenue en vertu d'un programme d'emprunt fédéral, est déterminée en actualisant les flux monétaires futurs aux taux dont la Société pourrait actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances similaires. La juste valeur de ces emprunts se rapproche de leur valeur comptable et a été mesurée en utilisant des données de niveau 3.

### *Autre placement*

La Société détermine la juste valeur de son placement dans BlueOcean sur une base récurrente. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Ce placement a été évalué en utilisant des données de niveau 1.

La juste valeur du placement dans BlueOcean a été déterminée à 0,12 \$ par action au 30 novembre 2014. Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014, il n'y avait aucune variation de la juste valeur.

### *Passifs dérivés liés aux bons de souscription*

La Société détermine la juste valeur des passifs dérivés liés aux bons de souscription sur une base récurrente. Ces passifs financiers ont été évalués en utilisant des données de niveau 3.

La juste valeur des bons de souscription de l'offre publique 2014 a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	30 novembre 2014	28 février 2014
Prix d'exercice	1,50 USD	1,50 USD
Prix de l'action	0,42 \$	1,27 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,19 %	1,41 %
Durée estimative	4,01 ans	4,76 ans
Volatilité prévue	68,65 %	66,47 %

La juste valeur des bons de souscription a été déterminée à 0,09 \$ par bon de souscription au 30 novembre 2014 (0,61 \$ par bon de souscription au 28 février 2014). La variation de la juste valeur représente un gain de 5 043 359 \$ et 9 220 564 \$, respectivement, pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014. Ces montants sont comptabilisés dans les produits financiers.

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014 est présenté ci-dessous :

	30 novembre 2014
Solde d'ouverture au 1 <sup>er</sup> mars 2014	10 821 413 \$
Variation de la juste valeur (gain) comptabilisée dans les produits financiers	(9 220 564)
Solde de clôture au 30 novembre 2014	1 600 849 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 13. Détermination de la juste valeur (suite)

*Transactions dont le paiement est fondé sur des actions*

La juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions est déterminée à l'aide de modèle d'évaluation Black-Scholes. Les données d'évaluation comprennent le prix des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (fondée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée en fonction des variations attendues en raison des informations publiées et lorsque les actions n'ont pas été échangées sur un marché reconnu pour une durée proportionnelle à la durée de vie estimative de l'option, la volatilité est estimée par l'utilisation de la volatilité de sociétés comparables), la durée de vie moyenne pondérée attendue des instruments (fondée sur l'expérience historique et le comportement général du porteur de l'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (fondé sur les obligations d'État). La détermination de la juste valeur ne prend pas en compte les conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

## 14. Secteurs opérationnels

La Société a trois secteurs à présenter, comme il est décrit ci-dessous, qui sont les unités opérationnelles stratégiques de la Société. Les unités opérationnelles stratégiques offrent différents produits et services et sont gérées séparément, car elles requièrent différentes stratégies en matière de technologie et de marketing. Pour chacune des unités opérationnelles stratégiques, le chef de la direction de la Société passe en revue au moins tous les trimestres les rapports de gestion internes. Le sommaire qui suit décrit les activités de chacun des secteurs de la Société :

- *Neptune* produit et commercialise des produits nutraceutiques.
- *Acasti Pharma Inc.* développe et commercialise des produits pharmaceutiques pour les maladies cardiovasculaires.
- *NeuroBioPharm Inc.* développe et commercialise des produits pharmaceutiques pour les maladies neurologiques.

L'information sur les résultats de chaque secteur à présenter est incluse ci-après. La performance d'un secteur est évaluée en fonction du bénéfice sectoriel avant impôt sur le résultat, comme l'indiquent les rapports de gestion internes examinés par le chef de la direction de la Société. Le bénéfice sectoriel permet d'évaluer la performance d'un secteur dans la mesure où la direction est d'avis que cette information est la plus pertinente pour évaluer les résultats de certains secteurs par rapport à ceux d'autres entités évoluant au sein des mêmes secteurs d'activité. La fixation des prix de cession interne s'appuie sur des taux prédéterminés et acceptés par toutes les parties.

Information sur les secteurs à présenter

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2014

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	4 706 225 \$	28 816 \$	– \$	– \$	4 735 041 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	371 527	–	–	(371 527)	–
Amortissement	(580 425)	(583 806)	(81 325)	662 032	(583 524)
Paiements fondés sur des actions	(631 348)	(280 990)	(19 202)	–	(931 540)
Produits financiers	33 308	5 230 210	–	(180 921)	5 082 597
Charges financières	(341 723)	(944)	(13 125)	13 125	(342 667)
Gain de change	417 192	746 942	–	–	1 164 134
(Perte) résultat du secteur à présenter	(2 803 832)	3 011 678	(628 211)	494 236	73 871
Actifs du secteur à présenter	128 124 090	39 003 905	3 434 551	(60 199 613)	110 362 933
Passifs du secteur à présenter	24 576 993	3 622 310	22 522 950	(23 295 992)	27 426 261

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 14. Secteurs opérationnels (suite)

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2013

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	4 439 952 \$	28 347 \$	– \$	– \$	4 468 299 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	763 134	–	–	(763 134)	–
Recouvrements des assurances	260 825	–	–	–	260 825
Amortissement	(79 405)	(670 995)	(81 325)	750 955	(80 770)
Paievements fondés sur des actions	(2 541 705)	(1 069 271)	(207 575)	–	(3 818 551)
Produits financiers	26 346	7 026	–	(13 125)	20 247
Charges financières	(5 714)	(551 578)	(13 125)	13 125	(557 292)
Gain de change	91 770	2 366	–	–	94 136
Perte du secteur à présenter	(6 732 581)	(3 856 094)	(539 177)	684 691	(10 443 161)
Actifs du secteur à présenter	95 278 638	25 505 001	3 745 207	(60 795 614)	63 733 232
Passifs du secteur à présenter	13 109 676	4 975 651	20 304 264	(23 194 494)	15 195 097

Période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	10 956 957 \$	92 428 \$	– \$	– \$	11 049 385 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	875 280	–	–	(875 280)	–
Autres produits provenant de règlements de redevances	1 633 950	–	–	–	1 633 950
Amortissement	(1 110 204)	(1 751 418)	(243 975)	1 986 096	(1 119 501)
Paievements fondés sur des actions	(2 434 429)	(1 396 171)	(376 645)	–	(4 207 245)
Produits financiers	94 042	9 600 804	–	(346 171)	9 348 675
Charges financières	(534 241)	(2 850)	(39 375)	39 375	(537 091)
Gain de change	130 846	448 506	–	–	579 352
(Perte) résultat du secteur à présenter	(19 240 351)	655 924	(2 237 539)	1 679 300	(19 142 666)
Actifs du secteur à présenter	128 124 090	39 003 905	3 434 551	(60 199 613)	110 362 933
Passifs du secteur à présenter	24 576 993	3 622 310	22 522 950	(23 295 992)	27 426 261

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 14. Secteurs opérationnels (suite)

Période de neuf mois terminée le 30 novembre 2013

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	15 605 443 \$	300 886 \$	– \$	– \$	15 906 329 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	1 142 585	–	–	(1 142 585)	–
Recouvrements des assurances	5 960 825	–	–	–	5 960 825
Amortissement	(225 870)	(1 339 284)	(243 975)	1 579 073	(230 056)
Paievements fondés sur des actions	(6 555 574)	(2 603 467)	(750 417)	–	(9 909 458)
Produits financiers	107 470	24 925	–	(39 375)	93 020
Charges financières	(77 843)	(553 104)	(39 375)	39 375	(630 947)
Gain de change	187 749	18 856	–	–	206 605
Perte du secteur à présenter	(11 484 780)	(9 059 406)	(1 878 607)	1 512 809	(20 909 984)
Actifs du secteur à présenter	95 278 638	25 505 001	3 745 207	(60 795 614)	63 733 232
Passifs du secteur à présenter	13 109 676	4 975 651	20 304 264	(23 194 494)	15 195 097

Les écarts entre les sommes de tous les secteurs et les soldes consolidés s'expliquent principalement par l'exploitation des secteurs cardiovasculaire et neurologique aux termes de licences émises par le secteur nutraceutique, détenteur ultime de la propriété intellectuelle originale employée dans les applications pharmaceutiques. Les immobilisations incorporelles associées aux licences des secteurs pharmaceutiques, leurs dotations aux amortissements et les redevances sont éliminées à la consolidation. Les placements intersectoriels et 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 du groupe. Toutes les charges du siège social significatives, hormis les coûts de financement et certaines charges de bureau courantes, 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.

## 15. Parties liées

Transaction avec un actionnaire

La Société s'est engagée, auprès d'une société contrôlée par un actionnaire de la Société, à payer semestriellement une somme représentant 1 % des produits, sans limite de durée, à titre de redevances. Au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2014, le total de ces redevances incluses dans les charges d'exploitation s'est chiffré à 50 778 \$ et 134 580 \$ (52 031 \$ et 164 481 \$ en 2013), respectivement. Au 30 novembre 2014, le solde dû à cette société en vertu de cet engagement était de 134 580 \$ (573 589 \$ au 28 février 2014). Ce montant est présenté aux états consolidés de la situation financière sous la rubrique « Fournisseurs et autres créditeurs ».

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2014 et 2013

## 15. Parties liées (suite)

Rémunération des principaux dirigeants

Les membres du conseil d'administration et certains dirigeants sont les principaux dirigeants de la Société. Ils exercent un contrôle sur 2,7 % 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 30 novembre 2014 et 2013 :

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre	
	2014	2013	2014	2013
Salaires et avantages du personnel à court terme	409 220 \$	515 452 \$	1 547 236 \$	1 497 978 \$
Paiements fondé sur des actions	409 956	875 906	2 743 107 \$	2 228 483
	819 176 \$	1 391 358 \$	4 290 343 \$	3 726 461 \$

## 16. Événements subséquents

Le 15 décembre 2014, Neptune s'est vu signifier onze (11) constats d'infraction émis par le Directeur des poursuites criminelles et pénales du Québec concernant des infractions à la *Loi sur la qualité de l'environnement* du Québec (RLRQ c Q-2), le montant total des amendes s'élevant à environ 360 000 \$. Les infractions qui lui sont reprochées sont liées à l'incident du 8 novembre 2012 et pourraient faire l'objet d'une contestation. Neptune revoit actuellement ses dossiers. La Société a jusqu'au 15 janvier 2015 pour consigner son plaidoyer.

Le 8 janvier 2015, Neptune a converti 2 250 000 actions de catégorie B, 15 750 000 actions de catégorie G et 23 400 000 actions de catégorie H qu'elle détenait dans NeuroBioPharm en actions de catégorie A de NeuroBioPharm sur une base d'un pour un.

Le 13 janvier 2015, Neptune et NeuroBioPharm ont annoncé la signature d'une convention d'arrangement (la « convention d'arrangement ») aux termes de laquelle Neptune acquerra indirectement la totalité des actions émises et en circulation de NeuroBioPharm. La convention d'arrangement prévoit notamment que NeuroBioPharm fusionnera avec une filiale nouvellement constituée et entièrement détenue par Neptune et que chaque actionnaire recevra de NeuroBioPharm, selon le cas, i) 0,046296296 action de Neptune pour chaque action de catégorie A de NeuroBioPharm détenue, ii) 0,185185185 action de Neptune pour chaque action de catégorie B de NeuroBioPharm détenue, iii) 0,09259259 actions de Neptune pour chaque action de catégorie G de NeuroBioPharm détenue et iv) 0,208333333 action de Neptune pour chaque action de catégorie H de NeuroBioPharm détenue (l'« arrangement »). Les porteurs d'options, de bons de souscription ou d'options d'achat d'actions convertibles en actions de catégorie A de NeuroBioPharm conserveront le droit de recevoir des actions ordinaires de Neptune à l'exercice de ces titres aux termes de droits équivalents, qui auront été ajustés conformément à l'arrangement pour rendre compte du taux de conversion des actions ordinaires de catégorie A de NeuroBioPharm.