

États financiers intermédiaires consolidés de
(non audités)

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

États financiers

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

Avis :

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États intermédiaires consolidés de la situation financière
(non audités)

Aux 31 mai 2015 et 28 février 2015

	31 mai 2015	28 février 2015
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	3 688 537 \$	4 253 073 \$
Placements à court terme	20 045 991	23 372 677
Clients et autres débiteurs	3 662 691	6 172 018
Crédits d'impôt à recevoir	2 226 650	2 571 063
Charges payées d'avance	408 217	539 589
Stocks (note 4)	14 064 158	13 383 148
	44 096 244	50 291 568
Immobilisations corporelles (note 5)	46 671 226	46 871 217
Immobilisations incorporelles	1 596 179	1 573 878
Autre participation (note 6)	892 110	318 750
Total des actifs	93 255 759 \$	99 055 413 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	7 654 700 \$	7 615 346 \$
Prêts et emprunts	1 500 225	540 039
Sommes perçues d'avance et produits différés (note 7)	1 085 585	1 303 808
	10 240 510	9 459 193
Avantages incitatifs différés	435 276	450 114
Prêts et emprunts	13 161 926	14 006 847
Passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 14)	628 107	2 281 508
Total des passifs	24 465 819	26 197 662
Capitaux propres		
Capital social	123 686 495	123 685 960
Bons de souscription (note 8)	648 820	648 820
Surplus d'apport	27 867 420	27 534 682
Cumul des autres éléments du résultat global	330 110	(131 250)
Déficit	(100 887 770)	(96 453 762)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	51 645 075	55 284 450
Participations ne donnant pas le contrôle (note 9)	10 657 720	11 166 032
Bons de souscription et options de filiales (note 9)	6 487 145	6 407 269
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	17 144 865	17 573 301
Total des capitaux propres	68 789 940	72 857 751
Engagements et éventualités (note 13)		
Événements postérieurs à la date de clôture (note 17)		
Total des passifs et des capitaux propres	93 255 759 \$	99 055 413 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

	31 mai 2015	31 mai 2014
Produits provenant des ventes	2 318 056 \$	3 691 484 \$
Produits provenant de redevances	386 482	–
Total des produits	2 704 538	3 691 484
Coût des ventes (note 4)	(3 546 933)	(3 168 854)
Marge brute	(842 395)	522 630
Autres produits – provenant de règlements de redevances	–	1 633 950
Frais de vente	(719 262)	(821 502)
Frais généraux et charges administratives	(2 823 138)	(7 309 435)
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 26 000 \$ (36 814 \$ en 2014)	(1 800 237)	(2 065 861)
Résultat provenant des activités d'exploitation	(6 185 032)	(8 040 218)
Produits financiers (note 10)	1 686 918	4 521 601
Charges financières (note 10)	(467 619)	(604 746)
Produits financiers nets	1 219 299	3 916 855
Perte avant impôt sur le résultat	(4 965 733)	(4 123 363)
Impôt sur le résultat (note 12)	–	(245 093)
Perte nette	(4 965 733)	(4 368 456)
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette)		
Profit latent sur une participation disponible à la vente (notes 6 et 14)	461 360	–
Résultat global total	(4 504 373) \$	(4 368 456) \$
Perte nette attribuable		
aux propriétaires de la Société	(4 434 008) \$	(4 682 872) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(531 725)	314 416
Perte nette	(4 965 733) \$	(4 368 456) \$
Résultat global total attribuable		
aux propriétaires de la Société	(3 972 648) \$	(4 682 872) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(531 725)	314 416
Résultat global total	(4 504 373) \$	(4 368 456) \$
Résultat de base et dilué par action	(0,06) \$	(0,06) \$
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	75 351 141	73 248 696

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

	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	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total	Bons de souscription et options de filiales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
	Nombre	Valeur									
Solde au 28 février 2015	75 351 123	123 685 960 \$	648 820 \$	27 534 682 \$	(131 250)\$	(96 453 762)\$	55 284 450 \$	6 407 269 \$	11 166 032 \$	17 573 301 \$	72 857 751 \$
Perte nette pour la période	-	-	-	-	-	(4 434 008)	(4 434 008)	-	(531 725)	(531 725)	(4 965 733)
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	461 360	-	461 360	-	-	-	461 360
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	461 360	(4 434 008)	(3 972 648)	-	(531 725)	(531 725)	(4 504 373)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres											
<i>Apports des propriétaires et distributions aux propriétaires</i>											
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 11)											
Exercice de bons de souscription de Neptune de série 2011-1 (note 8 a))	33	535	-	-	-	-	535	-	-	-	535
Total des apports des propriétaires et des distributions aux propriétaires	33	535	-	292 401	-	-	292 936	124 876	-	124 876	417 812
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>											
Exercice d'options d'achat d'actions d'Acasti par des tiers (note 9 a) i))											
Expiration d'options d'Acasti (note 11 e))	-	-	-	(4 663)	-	-	(4 663)	-	23 413	23 413	18 750
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	40 337	-	-	40 337	(45 000)	23 413	(21 587)	18 750
Total des transactions avec les propriétaires	33	535	-	332 738	-	-	333 273	79 876	23 413	103 289	436 562
Solde au 31 mai 2015	75 351 156	123 686 495 \$	648 820 \$	27 867 420 \$	330 110 \$	(100 887 770)\$	51 645 075 \$	6 487 145 \$	10 657 720 \$	17 144 865 \$	68 789 940 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

	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 \$
Perte nette et résultat global total pour la période	–	–	–	–	(4 682 872)	(4 682 872)	–	314 416	314 416	(4 368 456)
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres	61 878 725	88 745 590	464 800	23 386 025	(66 780 651)	45 815 764	7 573 668	7 295 374	14 869 042	60 684 806
<i>Apports des propriétaires et distributions aux propriétaires</i>										
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 11)	–	–	–	795 137	–	795 137	1 366 730	–	1 366 730	2 161 867
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions avec un consultant (note 11 d))	100 723	280 639	–	(280 639)	–	–	–	–	–	–
Appel public à l'épargne	11 500 000	29 202 687	–	–	–	29 202 687	–	–	–	29 202 687
Placement privé	907 000	2 331 541	–	–	–	2 331 541	–	–	–	2 331 541
Total des apports des propriétaires et des distributions aux propriétaires	12 507 723	31 814 867	–	514 498	–	32 329 365	1 366 730	–	1 366 730	33 696 095
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>										
Exercice de bons de souscription et d'options d'Acasti par des tiers (note 9 a))	–	–	–	(7 559)	–	(7 559)	–	57 559	57 559	50 000
Exercice de bons de souscription et d'options de NeuroBioPharm par des tiers	–	–	–	15 833	–	15 833	–	(10 452)	(10 452)	5 381
Total des changements dans les participations dans les filiales	–	–	–	8 274	–	8 274	–	47 107	47 107	55 381
Total des transactions avec les propriétaires	12 507 723	31 814 867	–	522 772	–	32 337 639	1 366 730	47 107	1 413 837	33 751 476
Solde au 31 mai 2014	74 386 448	120 560 457 \$	464 800 \$	23 908 797 \$	(66 780 651) \$	78 153 403 \$	8 940 398 \$	7 342 481 \$	16 282 879 \$	94 436 282 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

	31 mai 2015	31 mai 2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette pour la période	(4 965 733) \$	(4 368 456) \$
Ajustements		
Amortissement des immobilisations corporelles	571 692	86 921
Amortissement des immobilisations incorporelles	27 777	19 493
Rémunération à base d'actions	417 277	2 161 867
Comptabilisation des produits différés	(344 766)	–
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 838)	(14 839)
Produits financiers nets	(1 219 299)	(3 916 855)
Perte de change réalisée	(38 061)	(46 437)
Charge d'impôt sur le résultat	–	245 093
	(5 565 951)	(5 833 213)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation		
Clients et autres débiteurs	2 509 327	7 335 889
Crédits d'impôt à recevoir	344 413	510 205
Charges payées d'avance	131 372	366 750
Stocks	(681 010)	(3 627 673)
Fournisseurs et autres créditeurs	167 902	2 660 636
Produits différés	138 960	–
	(2 954 987)	1 412 594
Impôt sur le résultat payé	–	(245 093)
Autres frais financiers payés	(4 710)	(14 518)
	(2 959 697)	1 152 983
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Intérêts reçus	17 095	29 423
Acquisition d'immobilisations corporelles	(526 409)	(9 667 921)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(7 668)	(6 322)
Échéance de placements à court terme	3 253 500	500 000
Acquisition de placements à court terme	–	(520 086)
Acquisition d'une participation dans une société ouverte	(112 000)	–
	2 624 518	(9 664 906)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Remboursement de prêts et d'emprunts	(5 462)	(4 363)
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options de filiales	–	55 381
Produit des options d'achat d'actions d'Acasti	18 750	–
Produit net de l'appel public à l'épargne	–	29 202 687
Produit net du placement privé	–	2 331 541
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options	535	–
Intérêts payés	(221 735)	(152 074)
	(207 912)	31 433 172
Perte de change sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(21 444)	(232 007)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(564 535)	22 689 242
Trésorerie au début de la période	4 253 072	6 522 366
Trésorerie à la fin de la période	3 688 537 \$	29 211 608 \$
Informations sur les flux de trésorerie		
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	225 227 \$	3 948 305 \$
Immobilisations incorporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	50 470	65 132
Acquisition d'immobilisations corporelles par voie de contrat de location-financement	16 250	–
Intérêts inscrits à l'actif	–	222 645

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

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 ceux de la Société et de ses filiales, Acasti Pharma Inc. (« Acasti ») et NeuroBioPharm Inc. (« NeuroBioPharm ») (collectivement, le « groupe »). Le groupe 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 leurs propres marques privées surtout sur les marchés des produits nutraceutiques nord-américain, européen et australien. Le principal produit offert par Neptune, soit les huiles de krill de marques Neptune Krill Oil (NKO^{MD}), est généralement offert sous forme de capsules et sert de complément alimentaire aux consommateurs.

À l'heure actuelle, les activités du secteur nutraceutique entraînent des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation négatifs et la Société a enregistré, dans l'ensemble, des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation négatifs d'un montant de 3,0 millions de dollars à la période de trois mois terminée le 31 mai 2015.

La direction est d'avis que sa trésorerie et ses placements à court terme disponibles, ses produits d'intérêts attendus, ses versements de redevances à recevoir et ses crédits d'impôt sont autant de sources qui devraient suffire à financer ses activités et à assurer ses besoins en capital pour les douze mois prochains mois. La principale hypothèse sous-jacente à cette affirmation est la résolution des questions relatives à la production à l'usine de la Société qui permettra d'atteindre les cibles de production de manière rentable et selon l'échéancier prévu par la direction.

Si les attentes de la direction ne se concrétisent pas, la Société pourrait avoir besoin de financement additionnel pour soutenir ses activités dans un avenir rapproché, y compris le recours aux marchés financiers et la contraction d'emprunts supplémentaires, hypothèse que la direction envisage aisément, bien que rien ne garantisse que la Société pourra effectivement avoir recours aux marchés financiers et obtenir du financement par emprunt.

En outre, les filiales de la Société sont exposées à un certain nombre de risques liés à la réussite du développement de nouveaux produits, à la réalisation d'études cliniques et aux résultats de ces dernières, à la commercialisation, à l'atteinte 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 de la U.S. Food and Drug Administration et d'organismes internationaux similaires avant que leur vente ne soit permise. La capacité des filiales de la Société de réussir à plus long terme à mener des activités rentables dépend d'un certain nombre de facteurs qui échappent à la volonté de la direction.

Se reporter à la note 2 d) pour obtenir des renseignements sur la base d'établissement des présents états financiers.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Ces états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») en fonction des méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités les plus récents de la Société. 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 2015.

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

2. Base d'établissement (suite)

b) Base d'évaluation

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

- les paiements fondés sur des actions, qui sont évalués selon l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions* (note 11);
- les actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur;
- les passifs dérivés au titre des bons de souscription, qui sont mesurés à la juste valeur.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

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

Les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés ont trait aux éléments suivants :

- Le recours à l'hypothèse de la continuité de l'exploitation pour la préparation des états financiers. À chaque période de présentation de l'information financière, la direction évalue la base d'établissement des états financiers. Les présents états financiers ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation conformément aux IFRS. Selon cette hypothèse, il est supposé que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et de régler ses passifs et ses obligations dans le cours normal des activités (se reporter à la note 1).
- L'évaluation de la comptabilisation des passifs éventuels, qui nécessite l'exercice d'un jugement pour évaluer s'il est probable que des avantages économiques seront nécessaires pour régler tout objet de litige (se reporter à la note 13).
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti (note 9 a)).
- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt et des crédits d'impôt à l'investissement.

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

- L'évaluation des passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 14) et des paiements fondés sur des actions (note 11).
- La recouvrabilité des créances clients.
- L'évaluation des stocks (note 4). La Société évalue régulièrement les quantités de stocks disponibles et inscrit une provision au titre des stocks qui ne sont plus estimés entièrement recouvrables. Le coût des stocks peut ne plus être recouvrable si les stocks concernés ont fait l'objet d'une dégradation, si leurs coûts de production dépassent la valeur nette de réalisation ou encore si leur prix de vente fléchit ou la demande prévisionnelle à leur égard décline. Si la conjoncture du marché réelle est moins favorable que prévu, ou si la liquidation des stocks qui ne sont plus réputés être entièrement recouvrables est plus difficile que prévu, des provisions supplémentaires peuvent s'avérer nécessaires.
- L'estimation de la valeur recouvrable des actifs non financiers lorsqu'il existe un indice de dépréciation.

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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables et conventions d'évaluations qui ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires consolidés sont les mêmes que celles que la Société a appliquées dans ses états financiers pour l'exercice terminé le 28 février 2015.

Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

i) Instruments financiers

L'IFRS 9, *Instruments 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, *Instruments financiers* (2013). La nouvelle norme élimine la précédente date d'entrée en vigueur de l'IFRS 9, qui était le 1^{er} janvier 2015. La nouvelle date d'entrée en vigueur obligatoire sera fixée une fois que les parties de l'IFRS 9 traitant du classement et de l'évaluation, ainsi que de 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, selon une décision provisoire, il a été établi que l'entrée en vigueur obligatoire viserait les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de l'adoption de l'IFRS 9 et n'a pas l'intention de l'adopter de façon anticipée dans ses états financiers.

ii) Produits

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

4. Stocks

	31 mai 2015	28 février 2015
Matières premières	8 046 669 \$	8 678 517 \$
Travaux en cours	2 056 351	3 420 838
Produits finis	3 338 896	671 727
Pièces de rechange	622 242	612 066
	14 064 158 \$	13 383 148 \$

Pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, le coût des ventes de 3 546 933 \$ (3 168 854 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2014) comprend le coût des stocks de 1 813 429 \$ (3 160 017 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2014), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, ainsi que d'autres coûts indirects de production non attribués de 1 733 504 \$ (d'autres coûts de 8 837 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2014).

La valeur comptable des stocks comptabilisés à la valeur nette de réalisation est de 2 468 274 \$ au 31 mai 2015 (6 115 763 \$ au 28 février 2015).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

5. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et composantes du bâtiment	Matériel de laboratoire et de production	Mobilier et matériel	Matériel informatique	Total
Valeurs comptables nettes						
28 février 2015	228 630 \$	22 147 885 \$	24 188 144 \$	266 055 \$	40 503 \$	46 871 217 \$
31 mai 2015	228 630	21 904 212	24 250 986	253 322	34 076	46 671 226

6. Autre participation

Le 22 octobre 2014, la Société a reçu 3 750 000 actions ordinaires cotées de BlueOcean Nutrascience Inc. (« BlueOcean »), société canadienne, à la signature d'un contrat de licence mondial exclusif, assorti de redevances et non transférable, (le « contrat de licence »).

En avril 2015, la Société a acquis 1 120 000 actions ordinaires cotées de BlueOcean dans le cadre d'une opération de placement privé de BlueOcean à un prix de souscription de 0,10 \$ l'unité, pour un total de 112 000 \$ en trésorerie. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de BlueOcean et d'une moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription entier est exerçable en une action ordinaire à un prix de 0,15 \$ au cours des deux premières années après la conclusion de l'opération de placement privé. La juste valeur de la participation a été comptabilisée par la Société à titre d'autre participation. La participation a été classée à titre d'instrument financier disponible à la vente. Les variations ultérieures de la juste valeur de la participation sont comptabilisées par le biais des autres éléments du résultat global.

7. Sommes perçues d'avance et produits différés

En 2008, la Société a encaissé un premier montant de 500 000 € aux termes d'une entente de partenariat. Comme le prévoit l'entente, la Société s'engage à développer un programme de recherche clinique et de développement de produits incorporant Neptune huile de krill - NKOM^{MD} dans une matrice alimentaire. Une tranche de 62,5 % du premier montant est remboursable uniquement si les parties n'atteignent pas certains jalons de développement, avant la mise en marché des produits. La portée de toute obligation de remboursement fait actuellement l'objet de pourparlers entre Neptune et le partenaire, mais aucune entente n'est survenue. De plus, durant l'exercice terminé le 28 février 2011, la Société a encaissé une somme de 100 000 € qui était conditionnelle à l'obtention définitive du statut d'aliment nouveau et à l'obtention de résultats positifs sur le plan organoleptique, tel qu'il est défini dans un avenant à l'entente de partenariat entre les deux parties. Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, étant donné que la fin du projet avait été confirmée, la Société a comptabilisé en résultat des produits différés de 269 569 \$, lesquels correspondent au montant non remboursable aux termes de cette entente. Ces produits sont inscrits au titre de « Produits provenant de redevances » aux états consolidés du résultat net et du résultat global. Au 31 mai 2015, une somme de 565 331 \$ est inscrite au titre de « Sommes perçues d'avance et produits différés » aux états consolidés de la situation financière, relativement à cette entente (847 316 \$ en 2015).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

8. Capital et autres composantes des capitaux propres

a) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société se composent de ce qui suit aux 31 mai 2015 et 28 février 2015 :

	31 mai 2015		28 février 2015	
	Nombre en circulation et exercçables	Montant	Nombre en circulation et exercçables	Montant
Bons de souscription liés au financement IQ (classés dans les capitaux propres) i)	750 000	648 820 \$	750 000	648 820 \$
Bons de souscription de Neptune de série 2011-1 (classés dans les capitaux propres) ii)	–	–	188 338	–
Bons de souscription de Neptune de série 2011-2 (classés dans les capitaux propres) iii)	1 604	–	1 604	–
Bons de souscription de Neptune de série 2011-3 (classés dans les capitaux propres) iv)	82 813	–	82 813	–
	834 417	648 820 \$	1 022 755	648 820 \$

- i) Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2014, dans le cadre du prêt de 12,5 millions de dollars garanti par IQ, 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 sont exercçables à un prix de 3,37 \$ jusqu'au 12 décembre 2019.
- ii) Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, 33 bons de souscription de Neptune de série 2011-1 ont été exercés pour un produit de 535 \$. Les 188 305 bons de souscription de Neptune de série 2011-1 qui restaient sont arrivés à échéance le 12 avril 2015.
- iii) Les bons de souscription de Neptune de Série 2011-2 permettent au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 10,11 \$ par action jusqu'au 12 avril 2016.
- iv) Les bons de souscription de Neptune de Série 2011-3 permettent au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 8,60 \$ par action jusqu'au 12 avril 2016.

9. Participations ne donnant pas le contrôle

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

a) Acasti

Bien que la Société détienne moins de 50 % des actions d'Acasti et détienne moins de 50 % des droits de vote, la direction a déterminé que la Société contrôle l'entité. La direction a conclu que la Société détient le contrôle de fait d'Acasti 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 leurs droits de vote. Aux 31 mai 2015 et 28 février 2015, Neptune détenait 47,61 % et 47,68 %, respectivement (35,38 % et 35,35 % après dilution, respectivement), des actions d'Acasti et des droits de vote.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

- i) Divers détenteurs d'options d'achat d'actions d'Acasti ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A d'Acasti, ce qui a donné lieu au transfert de 75 000 actions d'Acasti de la part de Neptune et à un produit en trésorerie pour Neptune de 18 750 \$. L'incidence de l'exercice de ces options d'achat d'actions sur la participation ne donnant pas le contrôle est de 23 413 \$.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

9. Participations ne donnant pas le contrôle (suite)

a) Acasti (suite)

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2014, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

ii) Divers détenteurs d'options d'Acasti ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A, ce qui a entraîné l'émission de 200 000 actions par Acasti et un produit en trésorerie de 50 000 \$ pour Acasti. L'incidence de l'exercice de ces options sur la participation ne donnant pas le contrôle est de 57 559 \$.

b) Options, options d'achat d'actions et bons de souscription de filiales

Les options, options d'achat d'actions et bons de souscription de filiales octroyés comme rémunération à base d'actions par la Société ou sa filiale, Acasti, se présentent comme suit :

	31 mai 2015		28 février 2015	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Acasti Pharma Inc.				
Régime d'options sur actions (note 11 e))	4 213 750	3 927 414 \$	4 296 250	3 913 047 \$
Unités d'actions avec restrictions (note 11 f))	181 000	426 516	184 000	361 007
Options d'achat d'actions (note 11 g))	4 973 500	2 133 215	5 057 500	2 133 215
	9 368 250	6 487 145 \$	9 537 750	6 407 269 \$

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

	31 mai 2015		28 février 2015	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Acasti Pharma Inc.				
Bons de souscription de l'appel public à l'épargne de 2014 de série 8 classés dans les passifs (592 500 détenus par Neptune)	18 400 000	628 107 \$	18 400 000	2 281 508 \$
Bons de souscription du placement privé de 2014 de série 9	1 616 542	–	1 616 542	–
	20 016 542	628 107 \$	20 016 542	2 281 508 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

10. Produits financiers et charges financières

a) Produits financiers

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2015	Période de trois mois terminée le 31 mai 2014
Produits d'intérêts	33 517 \$	36 364 \$
Variation de la juste valeur des passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 14)	1 653 401	4 485 237
Produits financiers	1 686 918 \$	4 521 601 \$

b) Charges financières

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2015	Période de trois mois terminée le 31 mai 2014
Charges d'intérêts et autres charges financières	(330 924) \$	(21 241) \$
Perte de change	(136 695)	(583 505)
Charges financières	(467 619) \$	(604 746) \$

11. Paiement fondé sur des actions

Description des accords de paiement fondé sur des actions

Au 31 mai 2015, la Société avait conclu les accords de paiement fondé sur des actions suivants :

Paiements fondés sur des actions de la Société

a) Régime d'options sur actions de la Société

La Société a instauré un régime d'options sur actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société. Le prix d'exercice des options sur actions octroyées en vertu du régime correspond au minimum au prix de clôture des actions ordinaires à la cote de la Bourse de Toronto la veille de l'octroi. Les modalités d'acquisition et d'exercice des options sont déterminées par le conseil d'administration et incluent notamment les restrictions suivantes : la durée des options ne peut excéder dix ans et tout octroi d'options en vertu du régime d'options sur actions comprend certaines restrictions minimales, notamment une période d'acquisition des droits minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale des droits sur une base trimestrielle, au minimum. Le régime d'options sur actions permet à la Société d'octroyer un nombre d'options limité à 15 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation au moment de l'attribution. Le nombre total d'options sur actions pouvant être émises à une seule et même personne est limité à 5 % du total des actions ordinaires de la Société émises en circulation au moment de l'octroi, ce pourcentage étant limité à 2 % par consultant.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

11. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

Le nombre et le prix d'exercice moyen pondéré 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 ^{er} mars 2015 et 2014	3,10 \$	8 045 818	3,14 \$	8 052 918
Attribution	–	–	2,88	20 000
Renonciation	1,80	(2 500)	3,10	(6 250)
Expiration	3,45	(1 675 418)	–	–
Options en circulation aux 31 mai 2015 et 2014	3,00 \$	6 367 900	3,14 \$	8 066 668
Options exerçables aux 31 mai 2015 et 2014	3,27 \$	4 081 961	3,17 \$	6 019 168

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

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2014
Prix d'exercice	2,88 \$
Prix de l'action	2,64 \$
Dividende	–
Taux d'intérêt sans risque	1,11 %
Durée estimative	2,51 ans
Volatilité prévue	55,66 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2014 était de 0,85 \$ et aucune option n'a été octroyée à des non-salariés.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 285 327 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015 (252 109 \$ en 2014).

b) Unités d'actions avec restrictions de la Société (« UAR »)

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

Les UAR émises et en circulation de la Société s'acquièrent graduellement au fil du temps et expirent au plus tard le 15 janvier 2017, à un rythme spécifique en fonction de la catégorie de chaque détenteur. La juste valeur des UAR 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 UAR octroyées durant l'exercice terminé le 28 février 2014 était de 3,32 \$ par unité.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

11. Paiement fondé sur des actions (suite)

b) Unités d'actions avec restrictions de la Société (« UAR ») (suite)

	Nombre d'UAR	Nombre d'UAR
UAR en circulation aux 1 ^{er} mars 2015 et 2014	29 875	739 918
Renonciation	(3 000)	–
UAR en circulation aux 31 mai 2015 et 2014	26 875	739 918

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 7 074 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015 (543 028 \$ en 2014).

c) Bons de souscription de la Société

Dans le cadre du plan d'arrangement de NeuroBioPharm visant l'acquisition par Neptune de la totalité des actions émises et en circulation de NeuroBioPharm en février 2015, les droits liés aux bons de souscription et options d'achat d'actions de NeuroBioPharm ont été échangés contre des bons de souscription de Neptune.

Le nombre et le prix moyen pondéré des bons de souscription s'établissent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 1 ^{er} mars et aux 31 mai 2015 et 2014	13,76 \$	395 931	– \$	–

d) 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 les services rendus jusqu'au 31 janvier 2014. Comme convenu, une partie de la juste valeur des services reçus par la Société a été réglée en actions ordinaires. Cette transaction est visée par l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*. Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014, aucun montant n'a été présenté dans la dépense de rémunération à base d'actions. Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2014, la Société a émis 100 723 actions au consultant, en paiement d'une partie des services rendus à la Société, pour lequel un montant de 280 639 \$ a été reclassé du surplus d'apport au capital social.

Paiements fondés sur des actions de la filiale Acasti

e) Régime d'options sur actions de la filiale Acasti

La filiale Acasti a instauré un régime d'options sur actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants. Le régime prévoit l'octroi d'options d'achat d'actions de catégorie A d'Acasti. Le prix d'exercice des options octroyées en vertu de ce régime correspond au minimum au prix de clôture des actions cotées à la Bourse de croissance TSX la veille de l'octroi. Aux termes de ce régime, le nombre d'options pouvant être octroyées dans le cadre d'une attribution est limité à 10 % du nombre d'actions de catégorie A d'Acasti émises et en circulation au moment de l'octroi. Les modalités d'acquisition et d'exercice des options sont déterminées par le conseil d'administration d'Acasti et incluent notamment les restrictions suivantes : la durée des options ne peut excéder dix ans et tout octroi d'options en vertu du régime d'options sur actions comprend certaines restrictions minimales, notamment une période d'acquisition des droits minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale des droits sur une base trimestrielle, au minimum. Le nombre total d'actions pouvant être émises à une seule et même personne est limité à 5 % du nombre total d'actions d'Acasti émises et en circulation, ce pourcentage étant limité à 2 % par consultant.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

11. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

Le nombre et le prix d'exercice moyen pondéré 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 ^{er} mars 2015 et 2014	1,53 \$	4 296 250	1,57 \$	4 911 000
Attribution	–	–	1,50	10 000
Exercice	–	–	0,25	(200 000)
Renonciation	1,23	(32 500)	2,75	(6 250)
Expiration	2,10	(50 000)	–	–
Options en circulation aux 31 mai 2015 et 2014	1,53 \$	4 213 750	1,63 \$	4 714 750
Options exerçables aux 31 mai 2015 et 2014	1,58 \$	3 674 375	1,55 \$	3 734 500

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

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2014
Prix d'exercice	1,50 \$
Prix de l'action	1,07 \$
Dividende	–
Taux d'intérêt sans risque	1,14 %
Durée estimative	2,51 ans
Volatilité prévue	56,67 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2014 était de 0,27 \$ et aucune option n'a été octroyée à des non-salariés.

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des options exercées au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2014 était de 0,94 \$.

La charge de rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 59 367 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015 (504 201 \$ en 2014). Le montant est inclus dans le poste « Bons de souscription et options de filiales » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

11. Paiement fondé sur des actions (suite)

f) Unités d'actions avec restrictions d'Acasti (les « UAR »)

Acasti a établi 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 en circulation sous forme d'actions.

Les UAR attribuées par Acasti s'acquiescent graduellement au fil du temps, et expirent au plus tard le 15 janvier 2017, à un rythme spécifique en fonction de la catégorie de chaque détenteur. La juste valeur des UAR correspond au prix de l'action à la date de l'octroi et est comptabilisée comme rémunération à base d'actions, au poste « Bons de souscription et options de filiales » dans les capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, sur la période d'acquisition. La juste valeur des UAR attribuées au cours de l'exercice terminé le 28 février 2014 s'est chiffrée à 2,89 \$ par unité.

	Nombre d'UAR	Nombre d'UAR
UAR en circulation aux 1 ^{er} mars 2015 et 2014	184 000	775 001
Renonciation	(3 000)	–
UAR en circulation aux 31 mai 2015 et 2014	181 000	775 001

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 65 509 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015 (604 975 \$ en 2014). Le montant est inclus au poste « Bons de souscription et options de filiales » dans les capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

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

De temps à autre, la Société a octroyé à ses employés des options d'achat d'actions qu'elle détient dans sa filiale Acasti.

Le nombre et le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achat d'actions d'Acasti se présentent comme suit :

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options d'achat d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options d'achat d'actions
Options d'achat d'actions en circulation aux 1 ^{er} mars 2015 et 2014	1,85 \$	5 057 500	1,71 \$	7 103 750
Exercice	0,25	(75 000)	–	–
Renonciation	3,00	(9 000)	–	–
Options d'achat d'actions en circulation aux 31 mai 2015 et 2014	1,87 \$	4 973 500	1,71 \$	7 103 750
Options d'achat d'actions exerçables aux 31 mai 2015 et 2014	1,84 \$	4 823 500	1,12 \$	4 734 414

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, un montant de néant (237 875 \$ en 2014) a été constatée au titre de la rémunération à base d'actions liée au plan des options d'achat d'actions. Le montant est inclus dans le poste « Bons de souscription et options de filiales » dans les capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

12. Impôt sur le résultat

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2014, la Société a payé des impôts sur le résultat étrangers sur certains revenus étrangers.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

13. Engagements et éventualités

a) Engagements

- i) Aux termes d'une entente conclue avec une société contrôlée par M. Henri Harland, la Société s'est engagée à payer des redevances représentant 1 % des produits, en versements semestriels pour une période indéterminée. Pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, le total des redevances inscrit dans les charges d'exploitation se chiffre à 32 935 \$ (54 962 \$ en 2014). Au 31 mai 2015, le solde dû à cette société en vertu de ce contrat s'élève à 208 151 \$ (175 216 \$ au 28 février 2015). Ce montant est présenté sous le poste « Fournisseurs et autre créditeurs » aux états consolidés de la situation financière.
- ii) La Société loue ses locaux en vertu de contrats de location simple expirant à diverses dates entre le 31 mai 2016 et le 30 septembre 2022. Les paiements de loyers minimaux pour les cinq prochaines années s'établissent comme suit : 632 289 \$ en 2016, 357 801 \$ en 2017, 331 017 \$ en 2018, 331 017 \$ en 2019, 331 017 \$ en 2020 et 772 373 \$ par la suite. La Société a d'autres contrats de location simple qui expirent à diverses dates entre le 31 juillet 2017 et le 13 juillet 2020. Les paiements de loyers minimaux aux termes de ces autres contrats de location simple pour les cinq prochaines années s'établissent comme suit : 8 919 \$ en 2016, 8 919 \$ en 2017, 7 677 \$ en 2018, 7 429 \$ en 2019 et 7 429 \$ en 2020.
- iii) Au 31 mai 2015, la Société avait conclu des ententes s'élevant à environ 293 900 \$ avec divers fournisseurs en ce qui a trait à l'agrandissement de l'usine. Toujours au 31 mai 2015, la Société avait également signé des ententes de services-conseils se chiffrant à 200 000 \$ avec divers consultants et des ententes de recherche et de développement se chiffrant à 336 333 \$ avec divers partenaires et fournisseurs pour que ceux-ci exécutent des projets de recherche.
- iv) Dans le cours normal de ses activités, Acasti a signé des ententes avec divers partenaires et fournisseurs pour que ceux-ci exécutent des projets de recherche, fabriquent des produits et les commercialisent. Acasti 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 13 030 485 \$, dont une tranche de 8 037 464 \$ a été versée à ce jour. Au 31 mai 2015, un montant de 368 742 \$ était inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de ces projets.

b) Éventualités

- i) Le 29 mai 2014, la Société et ses filiales se sont vu signifier la poursuite entamée par M. Henri Harland, ancien président et chef de la direction de la Société et de ses filiales, qui a démissionné de toutes ses fonctions le 25 avril 2014. M. Harland allègue dans sa plainte qu'il a été forcé de démissionner et il réclame entre autres la reconnaissance des clauses pertinentes de son contrat d'emploi, le versement d'une somme d'environ 8 500 000 \$ et l'émission à son nom de 500 000 actions de Neptune, d'Acasti et de NeuroBioPharm, ainsi que deux blocs de 1 000 000 d'options d'achat d'actions d'Acasti et de NeuroBioPharm détenues par Neptune. Neptune et ses filiales estiment que la réclamation telle qu'elle est formulée est non fondée. Le 11 décembre 2014 Neptune, Acasti et NeuroBioPharm ont déposé leur défense et demande reconventionnelle, y alléguant que le contrat de M. Harland était nul et sans effet et qu'aucune somme ne lui est due à la suite de sa démission. Si le tribunal juge néanmoins que le contrat est valable, la Société a déclaré dans sa défense et demande reconventionnelle que des preuves suffisantes ont été découvertes après la démission de M. Harland qui auraient justifié son congédiement motivé et qu'aucune somme n'est due au plaignant. Aucune date n'a été fixée pour le procès. Tous les paiements fondés sur des actions en circulation détenus par M. Harland ont été annulés au cours de l'exercice terminé le 28 février 2015. À la date des présents états financiers, aucune entente n'a été conclue et aucune provision n'a été comptabilisée à l'égard de ce litige. Neptune et ses filiales ont également déposé une autre demande pour recouvrer certaines sommes auprès de M. Harland.
- ii) Le 15 décembre 2014, Neptune s'est vu signifier onze (11) constats d'infraction 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. Le 13 janvier 2015, Neptune a plaidé non coupable à l'égard de 10 des 11 constats et plaidé coupable à l'égard d'un constat bien qu'elle conteste le montant de l'amende connexe. Aucune date n'a été fixée pour le procès. La somme d'environ 16 000 \$ a été comptabilisée à l'égard de cette réclamation au poste « Fournisseurs et autres créditeurs » aux états consolidés de la situation financière.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

13. Engagements et éventualités (suite)

b) Éventualités (suite)

- iii) Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2015 la Société a comptabilisé une charge de créances douteuses de 1 838 000 \$ (2 193 000 \$ en 2014) liée à un client important, pour lequel la créance client totale impayée au 28 février 2015 est de 4 590 000 \$ et dont la totalité fait maintenant l'objet d'une provision (4 365 000 \$ en 2014). Afin de recouvrer les sommes qui lui sont dues, Neptune a engagé une procédure d'arbitrage contre ce client en août 2014, dans le cadre de laquelle elle a réclamé une somme d'environ 3,7 millions de dollars américains. En réponse, le client a allégué dans sa demande reconventionnelle que Neptune lui doit au moins 40 millions de dollars américains au titre de dommages-intérêts. Neptune entend poursuivre sa réclamation et s'opposer fermement à la demande reconventionnelle du client, que la direction juge non fondée. Aucune date n'a été fixée pour l'audience.
- iv) Dans le cours normal de ses activités, la Société est partie à diverses réclamations et poursuites. Bien que, au 31 mai 2015, l'issue de ces causes en suspens ne peut être établie avec certitude, d'après les informations actuellement à sa disposition, la direction est d'avis que l'issue définitive de ces affaires, prises individuellement et collectivement, n'aura pas une incidence défavorable significative sur la situation financière de la Société ou sur les tendances générales visant le résultat d'exploitation.

14. 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 une hiérarchie des justes valeurs basée sur les différents niveaux qui sont définis comme suit :

- Niveau 1 : Ce niveau représente les données observables comme les prix cotés sur des marchés actifs.
- Niveau 2 : Ce niveau représente les données d'entrée autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.
- Niveau 3 : Ce niveau représente les données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables, ou alors le sont seulement dans une très faible mesure, ce qui oblige les entités à établir leurs propres hypothèses.

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et passifs financiers à court terme se rapprochait de leur juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces instruments.

La juste valeur des prêts et emprunts composés des obligations relatives aux biens loués, du prêt garanti et de 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 d'entrée de niveau 3.

Autre participation

La Société a évalué sa participation dans BlueOcean à la juste valeur sur une base récurrente, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Cette participation a été évaluée à l'aide de données d'entrée de niveau 1.

La juste valeur de la participation dans BlueOcean a été établie à 0,17 \$ par action au 31 mai 2015. La variation de la juste valeur s'est traduite par un profit de 461 360 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015 et est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

14. Détermination de la juste valeur (suite)

Passifs dérivés au titre des bons de souscription

La Société détermine la juste valeur des passifs dérivés au titre des bons de souscription sur une base récurrente. Ces passifs financiers ont été évalués en utilisant des données d'entrée de niveau 3.

La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne d'Acasti en 2014 a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	31 mai 2015	28 février 2015
Prix d'exercice	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Prix de l'action	0,33 \$	0,55 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,08 %	1,20 %
Durée estimative	3,51 ans	3,76 ans
Volatilité prévue	61,28 %	62,94 %

La juste valeur des bons de souscription émis a été établie à 0,04 \$ par bon de souscription au 31 mai 2015 (0,13 \$ par bon de souscription au 28 février 2015). La variation de la juste valeur s'est traduite par un profit de 1 653 401 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015 et est comptabilisée à titre de produits financiers (profit de 4 485 237 \$ comptabilisée dans les produits financiers en 2014).

Une augmentation ou une diminution de 5 % dans l'hypothèse de volatilité, qui est la donnée d'entrée non observable importante utilisée pour estimer la juste valeur entraînerait une perte de 189 976 \$ ou un profit de 170 450 \$, respectivement.

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 est présenté ci-dessous :

	31 mai 2015	28 février 2015
Solde d'ouverture aux 1 ^{er} mars 2015 et 2014	2 281 508 \$	10 821 413 \$
Profit découlant de la variation de la juste valeur comptabilisé dans les produits financiers	(1 653 401)	(8 539 905)
Solde de clôture aux 31 mai 2015 et 28 février 2015	628 107 \$	2 281 508 \$

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), 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.

15. Secteurs d'exploitation

La Société a trois secteurs à présenter, comme il est décrit ci-dessous, qui sont les unités d'exploitation stratégiques de la Société. Les unités d'exploitation 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 d'exploitation 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 aliments médicaux et des produits pharmaceutiques pour les maladies cardiovasculaires.
- *NeuroBioPharm Inc.* développe des aliments médicaux et des produits pharmaceutiques pour les maladies neurologiques.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

15. Secteurs d'exploitation (suite)

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 31 mai 2015

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	2 699 384 \$	5 154 \$	– \$	– \$	2 704 538 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	594 136	–	–	(594 136)	–
Amortissements	(592 332)	(587 844)	(81 325)	662 032	(599 469)
Rémunération à base d'actions	(341 644)	(75 633)	–	–	(417 277)
Produits financiers	25 296	1 729 747	–	(68 125)	1 686 918
Charges financières	(381 207)	(86 412)	(13 125)	13 125	(467 619)
Perte du secteur à présenter avant impôt	(4 158 711)	(965 746)	(448 308)	607 032	(4 965 733)
Actifs du secteur à présenter	130 647 851	35 158 095	3 209 337	(76 014 134)	93 001 149
Passifs du secteur à présenter	22 615 259	2 819 889	7 262 595	(8 231 924)	24 465 819

Période de trois mois terminée le 31 mai 2014

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	3 635 411 \$	56 073 \$	– \$	– \$	3 691 484 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	226 849	–	–	(226 849)	–
Autres produits provenant de règlements de redevances	1 633 950	–	–	–	1 633 950
Amortissements	(104 741)	(582 380)	(81 325)	662 032	(106 414)
Rémunération à base d'actions	(1 176 145)	(693 812)	(291 910)	–	(2 161 867)
Produits financiers	21 419	4 662 558	–	(162 376)	4 521 601
Charges financières	(269 389)	(335 357)	(13 125)	13 125	(604 746)
Perte du secteur à présenter	(5 067 630)	1 356 422	(924 936)	512 781	(4 123 363)
Actifs du secteur à présenter	139 976 732	43 824 081	3 683 856	(59 984 067)	127 500 602
Passifs du secteur à présenter	24 987 333	8 444 347	21 544 799	(21 912 159)	33 064 320

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014

15. Secteurs d'exploitation (suite)

Information sur les secteurs à présenter (suite)

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.

16. Parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

Pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, une société contrôlée par le président du conseil d'administration a fourni des services-conseils pour lesquels honoraires ont été de 10 000 \$ (néant en 2014). Au 31 mai 2015, le solde dû à cette société s'élève à néant (50 000 \$ au 28 février 2015). Ce montant a été présenté dans les états consolidés de la situation financière sous le poste « Fournisseurs et autres créditeurs ». La prestation de ces services-conseils prendra fin lorsqu'un chef de la direction financière sera nommé.

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 % des actions avec droit de vote de la Société.

La rémunération des principaux dirigeants s'établit comme suit pour les périodes de trois mois terminées les 31 mai 2015 et 2014 :

	2015	2014
Avantages à court terme	306 118 \$	569 727 \$
Indemnité de cessation d'emploi	393 000	259 615
Charge de rémunération à base d'actions	308 512	1 734 715
	1 007 630 \$	2 564 057 \$

17. Événements postérieurs à la date de clôture

- En juin 2015, la Société a reçu des recouvrements d'assurance d'environ 724 000 \$ relativement à l'explosion survenue en 2012 à l'usine.
- Le 1^{er} juin 2015, la Société a attribué un total de 288 000 options sur actions incitatives aux termes du régime d'options sur actions destiné aux administrateurs et au personnel de direction de la Société. Les droits relatifs aux options seront acquis annuellement sur une période de trois ans et permettront aux porteurs d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 1,65 \$ jusqu'au 1^{er} juin 2022.

Le 1^{er} juin 2015, Acasti a attribué un total de 559 000 options sur actions incitatives aux termes du régime d'options sur actions destiné aux administrateurs et au personnel de direction d'Acasti. Les droits relatifs aux options seront acquis annuellement sur une période de trois ans et permettront aux porteurs d'acquérir une action ordinaire d'Acasti au prix de 0,45 \$ jusqu'au 1^{er} juin 2022.