

États financiers intermédiaires consolidés de  
(non audités)

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

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 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 août 2015 et 28 février 2015

	31 août 2015	28 février 2015
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	4 060 693 \$	4 253 073 \$
Placements à court terme	15 135 192	23 372 677
Clients et autres débiteurs	5 265 592	6 172 018
Crédits d'impôt à recevoir	2 264 604	2 571 063
Charges payées d'avance	338 411	539 589
Stocks (note 4)	13 706 558	13 383 148
	40 771 050	50 291 568
Immobilisations corporelles (note 5)	46 249 454	46 871 217
Immobilisations incorporelles	1 507 478	1 573 878
Autre participation (note 6)	357 882	318 750
<b>Total des actifs</b>	<b>88 885 864 \$</b>	<b>99 055 413 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs	5 805 352 \$	7 615 346 \$
Prêts et emprunts (note 8)	2 456 842	540 039
Sommes perçues d'avance et produits différés (note 7)	1 107 253	1 303 808
	9 369 447	9 459 193
Avantages incitatifs différés	420 437	450 114
Prêts et emprunts (note 8)	12 306 275	14 006 847
Passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 16)	605 181	2 281 508
<b>Total des passifs</b>	<b>22 701 340</b>	<b>26 197 662</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	123 738 370	123 685 960
Bons de souscription (note 9)	648 820	648 820
Surplus d'apport	28 567 173	27 534 682
Cumul des autres éléments du résultat global	(144 897)	(131 250)
Déficit	(102 763 017)	(96 453 762)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</b>	<b>50 046 449</b>	<b>55 284 450</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (note 10)	10 001 120	11 166 032
Bons de souscription et options de filiales (note 10)	6 136 955	6 407 269
<b>Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>16 138 075</b>	<b>17 573 301</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>66 184 524</b>	<b>72 857 751</b>
Engagements et éventualité (note 15)		
Événement postérieur à la date de clôture (note 19)		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>88 885 864 \$</b>	<b>99 055 413 \$</b>

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de six mois terminées les	
	31 août		31 août	
	2015	2014	2015	2014
Produits provenant des ventes	4 273 172 \$	2 231 311 \$	6 591 228 \$	5 922 795 \$
Produits provenant de redevances	104 372	391 549	490 854	391 549
<b>Total des produits</b>	<b>4 377 544</b>	<b>2 622 860</b>	<b>7 082 082</b>	<b>6 314 344</b>
Coût des ventes (note 4)	(3 682 629)	(6 544 357)	(7 229 562)	(9 713 211)
<b>Marge brute</b>	<b>694 915</b>	<b>(3 921 497)</b>	<b>(147 480)</b>	<b>(3 398 867)</b>
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 37 954 \$ et 63 954 \$ (2014 – 46 774 \$ et 83 588 \$)	(1 672 893)	(3 317 958)	(3 473 130)	(5 383 819)
Frais de vente	(526 334)	(774 312)	(1 245 596)	(1 595 814)
Frais généraux et charges administratives	(2 637 876)	(6 404 331)	(5 461 014)	(13 713 766)
Autres produits – provenant de règlement de redevances	–	–	–	1 633 950
Autres produits – recouvrement des assurances (note 11)	724 259	–	724 259	–
Perte provenant des opérations	(3 417 929)	(14 418 098)	(9 602 961)	(22 458 316)
Produits financiers (note 12)	1 254 468	52 509	2 804 691	4 266 078
Charges financières (note 12)	(393 590)	(482 492)	(724 514)	(779 206)
<b>Produits financiers nets (charges financières nettes)</b>	<b>860 878</b>	<b>(429 983)</b>	<b>2 080 177</b>	<b>3 486 872</b>
Perte avant impôt sur le résultat	(2 557 051)	(14 848 081)	(7 522 784)	(18 971 444)
Impôt sur le résultat (note 14)	–	–	–	(245 093)
<b>Perte nette</b>	<b>(2 557 051)</b>	<b>(14 848 081)</b>	<b>(7 522 784)</b>	<b>(19 216 537)</b>
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette)				
Perte non réalisée sur une participation disponible à la vente (notes 6 et 16)	(475 007)	–	(13 647)	–
<b>Résultat global total</b>	<b>(3 032 058) \$</b>	<b>(14 848 081) \$</b>	<b>(7 536 431) \$</b>	<b>(19 216 537) \$</b>
Perte nette attribuable				
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 875 247) \$	(12 724 655) \$	(6 309 255) \$	(17 407 527) \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(681 804)	(2 123 426)	(1 213 529)	(1 809 010)
<b>Perte nette</b>	<b>(2 557 051) \$</b>	<b>(14 848 081) \$</b>	<b>(7 522 784) \$</b>	<b>(19 216 537) \$</b>
Résultat global total attribuable				
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(2 350 254) \$	(12 724 655) \$	(6 322 902) \$	(17 407 527) \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(681 804)	(2 123 426)	(1 213 529)	(1 809 010)
<b>Résultat global total</b>	<b>(3 032 058) \$</b>	<b>(14 848 081) \$</b>	<b>(7 536 431) \$</b>	<b>(19 216 537) \$</b>
<b>Résultat de base et dilué par action</b>	<b>(0,02) \$</b>	<b>(0,17) \$</b>	<b>(0,08) \$</b>	<b>(0,24) \$</b>
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	75 364 233	74 866 124	75 357 687	74 057 410

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 six mois terminées les 31 août 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	-	-	-	-	-	(6 309 255)	(6 309 255)	-	(1 213 529)	(1 213 529)	(7 522 784)
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(13 647)	-	(13 647)	-	-	-	(13 647)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(13 647)	(6 309 255)	(6 322 902)	-	(1 213 529)	(1 213 529)	(7 536 431)
<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 13)											
	-	-	-	578 030	-	-	578 030	265 264	-	265 264	843 294
Exercice de bons de souscription de Neptune de série 2011-1 (note 9 a))											
	33	535	-	-	-	-	535	-	-	-	535
Unités libérées (note 13 b))											
	15 625	51 875	-	(51 875)	-	-	-	-	-	-	-
Total des apports des propriétaires et des distributions aux propriétaires	15 658	52 410	-	526 155	-	-	578 565	265 264	-	265 264	843 829
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui ne résultent pas en une perte de contrôle</i>											
Exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options sur actions d'Acasti par des tiers (note 10 a))											
	-	-	-	(4 727)	-	-	(4 727)	-	24 102	24 102	19 375
Expiration d'options d'Acasti (note 13 e))											
	-	-	-	45 000	-	-	45 000	(45 000)	-	(45 000)	-
Unités d'Acasti libérées (note 10 a) iii))											
	-	-	-	466 063	-	-	466 063	(490 578)	24 515	(466 063)	-
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	506 336	-	-	506 336	(535 578)	48 617	(486 961)	19 375
Total des transactions avec les propriétaires	15 658	52 410	-	1 032 491	-	-	1 084 901	(270 314)	48 617	(221 697)	863 204
Solde au 31 août 2015	75 366 781	123 738 370 \$	648 820 \$	28 567 173 \$	(144 897) \$	(102 763 017) \$	50 046 449 \$	6 136 955 \$	10 001 120 \$	16 138 075 \$	66 184 524 \$

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 six mois terminées les 31 août 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	-	-	-	-	(17 407 527)	(17 407 527)	-	(1 809 010)	(1 809 010)	(19 216 537)
<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 13)	-	-	-	1 350 706	-	1 350 706	1 924 999	-	1 924 999	3 275 705
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions avec un consultant (note 13 d))	100 723	280 639	-	(280 639)	-	-	-	-	-	-
Options sur actions exercées (note 13 a))	325 000	1 153 360	-	(340 860)	-	812 500	-	-	-	812 500
Unités libérées (note 13 b))	268 249	890 587	-	(890 587)	-	-	-	-	-	-
Offre publique	11 500 000	29 202 687	-	-	-	29 202 687	-	-	-	29 202 687
Placement privé	907 000	2 252 581	-	-	-	2 252 581	-	-	-	2 252 581
Financement IQ	-	-	184 020	-	-	184 020	-	-	-	184 020
Total des apports et des distributions aux propriétaires	13 100 972	33 779 854	184 020	(161 380)	-	33 802 494	1 924 999	-	1 924 999	35 727 493
<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 10 a))	-	-	-	(7 559)	-	(7 559)	-	57 559	57 559	50 000
Exercice d'options d'achat d'actions d'Acasti par des tiers (note 10 a))	-	-	-	(86 641)	-	(86 641)	-	395 704	395 704	309 063
Unités d'Acasti libérées (note 10 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	-	-	-	18 074	-	18 074	-	(11 922)	(11 922)	6 152
Attributions de NeuroBioPharm libérées	-	-	-	217 329	-	217 329	(13 525)	(203 804)	(217 329)	-
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	681 872	-	681 872	(585 742)	269 085	(316 657)	365 215
Total des transactions avec les propriétaires	13 100 972	33 779 854	184 020	520 492	-	34 484 366	1 339 257	269 085	1 608 342	36 092 708
Solde au 31 août 2014	74 979 697	122 525 444 \$	648 820 \$	23 906 517 \$	(79 505 306) \$	67 575 475 \$	8 912 925 \$	5 441 033 \$	14 353 958 \$	81 929 433 \$

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de six mois terminées les	
	31 août		31 août	
	2015	2014	2015	2014
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Perte nette pour la période	(2 557 051) \$	(14 848 081) \$	(7 522 784) \$	(19 216 537) \$
Ajustements				
Amortissement des immobilisations corporelles	584 650	402 257	1 156 342	489 178
Amortissement des immobilisations incorporelles	27 375	27 306	55 152	46 799
Dépréciation des immobilisations incorporelles	103 006	269 569	103 006	269 569
Dépréciation des stocks	–	2 063 712	–	2 063 712
Rémunération à base d'actions	426 017	1 113 838	843 294	3 275 705
Comptabilisation des produits différés	(73 566)	–	(418 332)	–
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 839)	(14 839)	(29 677)	(29 678)
(Produits financiers nets) charges financières nettes	(860 878)	429 983	(2 080 177)	(3 486 872)
Gain (perte) de change réalisé(e)	221 158	(6 073)	183 096	(52 510)
Charge d'impôt sur le résultat	–	–	–	245 093
	(2 144 128)	(10 562 328)	(7 710 080)	(16 395 541)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation				
Clients et autres débiteurs	(1 602 901)	4 788 711	906 426	12 124 600
Crédits d'impôt à recevoir	(37 954)	(46 774)	306 459	463 431
Charges payées d'avance	69 806	217 430	201 178	584 180
Stocks	357 600	(3 037 013)	(323 410)	(6 664 686)
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 687 982)	678 622	(1 520 080)	3 339 258
Produits différés	50 024	–	188 984	–
	(4 995 535)	(7 961 352)	(7 950 523)	(6 548 758)
Impôt sur le résultat payé	–	–	–	(245 093)
Autres frais financiers payés	(5 822)	(13 229)	(10 533)	(27 747)
	(5 001 357)	(7 974 581)	(7 961 056)	(6 821 598)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Intérêts reçus	138 733	22 889	155 829	52 312
Acquisition d'immobilisations corporelles	(323 886)	(4 877 100)	(850 295)	(14 545 021)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(42 038)	(75 929)	(49 706)	(82 251)
Échéance de placements à court terme	10 717 550	32 935 811	13 971 050	33 435 811
Acquisition de placements à court terme	(4 993 600)	(44 800 433)	(4 993 600)	(45 320 519)
Acquisition d'une participation dans une société ouverte	–	–	(112 000)	–
	5 496 759	(16 794 762)	8 121 278	(26 459 668)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Remboursement de prêts et d'emprunts	(5 733)	(4 520)	(11 195)	(8 883)
Produit du financement	–	4 429 351	–	4 429 351
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options de filiales	625	309 834	19 375	365 215
Produit net de l'appel public à l'épargne	–	–	–	29 202 687
Produit net du placement privé	–	(78 960)	–	2 252 581
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options	–	812 500	535	812 500
Intérêts payés	(221 849)	(151 917)	(443 584)	(303 991)
	(226 957)	5 316 288	(434 869)	36 749 460
Gain (perte) de change sur la trésorerie détenue en devises étrangères	103 711	(36 613)	82 267	(268 620)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	372 156	(19 489 668)	(192 380)	3 199 574
Trésorerie au début de la période	3 688 537	29 211 608	4 253 073	6 522 366
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>4 060 693 \$</b>	<b>9 721 940 \$</b>	<b>4 060 693 \$</b>	<b>9 721 940 \$</b>
<b>Informations sur les flux de trésorerie</b>				
Transactions sans effet sur la trésorerie				
Immobilisations corporelles acquises				
inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	(161 008) \$	(2 137 243) \$	64 219 \$	1 811 062 \$
Immobilisations incorporelles acquises				
inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	(358)	(58 324)	50 112	6 808
Acquisition d'immobilisations corporelles par voie de contrat de location-financement	–	–	16 250	–
Subvention reçue ou à recevoir présentée contre les immobilisations corporelles	–	140 342	–	140 342
Crédit d'impôt à recevoir présenté contre les immobilisations corporelles	–	88 636	–	88 636
Intérêts inscrits à l'actif	–	73 291	–	295 936

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 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 »). Les sociétés se consacrent 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 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<sup>MD</sup>), 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 de montants respectifs de 5,0 millions de dollars et de 8,0 millions de dollars aux périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 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 mise en œuvre réussie d'une initiative à l'échelle de l'entreprise pour accroître l'efficacité et la performance opérationnelle, ainsi que la capacité à réaliser des revenus plus importants en ligne avec les niveaux de production plus élevés.

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 14 octobre 2015.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 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 13);
- les actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur (note 16);
- les actifs et passifs dérivés au titre des bons de souscription, qui sont mesurés à la juste valeur (note 16).

### 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 15).
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti (note 10 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 16) et des paiements fondés sur des actions (note 13).
- 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.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 2. Base d'établissement (suite)

### d) Utilisation d'estimations et recours au jugement (suite)

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 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

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

### 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<sup>er</sup> 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 août 2015	28 février 2015
Matières premières	7 734 290 \$	8 678 517 \$
Produits en cours	216 903	3 420 838
Produits finis	5 133 484	671 727
Pièces de rechange	621 881	612 066
	13 706 558 \$	13 383 148 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 4. Stocks (suite)

Pour la période de trois mois terminée le 31 août 2015, le coût des ventes de 3 682 629 \$ (6 544 357 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2014) comprend le coût des stocks de 3 702 172 \$ (1 731 305 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2014), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, la dépréciation des stocks de 945 273 \$ (2 063 712 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2014), d'autres coûts indirects de production non attribués de 440 821 \$ (2 749 340 \$ de montants anormaux au titre des coûts de production des stocks et autres coûts indirects de production non attribués pour la période de trois mois terminée le 31 août 2014) et le renversement de dépréciation des stocks de 1 405 637 \$ (néant pour la période de trois mois terminée le 31 août 2014). La Société a récemment amélioré son processus de fabrication et est maintenant en mesure d'utiliser certaines matières premières précédemment dépréciées au cours de la période de trois mois terminée le 28 février 2015.

Pour la période de six mois terminée le 31 août 2015, le coût des ventes de 7 229 562 \$ (9 713 211 \$ pour la période de six mois terminée le 31 août 2014) comprend le coût des stocks de 5 515 601 \$ (4 835 218 \$ pour la période de six mois terminée le 31 août 2014), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, la dépréciation des stocks de 945 273 \$ (2 063 712 \$ pour la période de six mois terminée le 31 août 2014), d'autres coûts indirects de production non attribués de 2 174 325 \$ (2 814 281 \$ de montants anormaux au titre des coûts de production des stocks et autres coûts indirects de production non attribués pour la période de six mois terminée le 31 août 2014) et le renversement de dépréciation des stocks de 1 405 637 \$ (néant pour la période de six mois terminée le 31 août 2014). La Société a récemment amélioré son processus de fabrication et est maintenant en mesure d'utiliser certaines matières premières précédemment dépréciées au cours de la période de trois mois terminée le 28 février 2015.

La valeur comptable des stocks comptabilisés à la valeur nette de réalisation est de 51 487 \$ au 31 août 2015 (6 115 763 \$ au 28 février 2015).

## 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 août 2015	228 630	21 703 209	24 049 377	240 588	27 650	46 249 454

## 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 en actions ordinaires a été classée à titre d'instrument financier disponible à la vente alors que la participation en bons de souscription d'actions ordinaires a été classée à titre d'instrument financier détenu à des fins de transaction. Les variations ultérieures de la juste valeur de la participation en actions ordinaires sont comptabilisées par le biais des autres éléments du résultat global alors que les variations ultérieures de la juste valeur de la participation en bons de souscription d'actions ordinaires sont comptabilisées par le biais du résultat net.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 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 prévoyait l'entente, la Société s'engageait à développer un programme de recherche clinique et de développement de produits incorporant Neptune huile de krill - NKO<sup>MD</sup> 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 six mois terminée le 31 août 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 août 2015, une somme de 610 541 \$ 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 \$ au 28 février 2015).

## 8. Prêts et emprunts

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

	31 août 2015	28 février 2015
<b>Prêts et emprunts non courants</b>		
Prêt garanti d'Investissement Québec (« IQ »), principal autorisé de 12 500 000 \$, dont un montant de 12 500 000 \$ avait été prélevé au 28 février 2015 (montant de 3 966 744 \$ reçu en 2015), portant intérêt au taux de 7 %, garanti par une hypothèque immobilière de premier rang sur l'usine et une hypothèque additionnelle sur la totalité des biens meubles, présents et futurs, corporels et incorporels, tangibles et intangibles, remboursable en versements de capital mensuels de 260 415 \$ de janvier 2016 à décembre 2019. a)	11 993 606 \$	11 900 230 \$
Contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, principal autorisé de 3 500 000 \$, dont un montant de 3 500 000 \$ avait été prélevé au 28 février 2015 (montant de 462 607 \$ reçu en 2015), sans garantie ni intérêt, remboursable en versements mensuels de 58 333 \$ de mars 2016 à février 2021. La contribution de 3 500 000 \$ reçue en trésorerie a été initialement comptabilisée à sa juste valeur estimative de 2 064 590 \$, en appliquant un taux d'actualisation de 9 %. L'écart entre les montants reçus et la juste valeur estimée est comptabilisé dans les contributions gouvernementales.	2 686 912	2 569 113
Dettes liées à des contrats de location-financement, taux d'intérêt de 6,25 % à 7,13 %, remboursable en versements mensuels de 2 345 \$ (1 959 \$ au 28 février 2015), échéant de novembre 2018 à mars 2019	82 599	77 543
	14 763 117	14 546 886
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	2 456 842	540 039
<b>Prêts et emprunts non courants</b>	<b>12 306 275 \$</b>	<b>14 006 847 \$</b>

- a) Le prêt a été initialement comptabilisé à sa juste valeur estimative de 11 851 180 \$, déduction faite des coûts de transaction directement attribuables de 125 000 \$, au moyen d'un taux d'actualisation de 9 %. La différence entre la contribution en trésorerie reçue et la juste valeur estimative du prêt à la comptabilisation initiale a été attribuée aux bons de souscription émis à IQ qui en a acquis les droits, parallèlement à l'utilisation du prêt. Les bons de souscription sont classés dans les capitaux propres.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 9. 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 août 2015 et 28 février 2015 :

	31 août 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 six mois terminée le 31 août 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 10,37 \$ par action jusqu'au 12 avril 2016.

## 10. 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 août 2015 et 28 février 2015, Neptune détenait 47,54 % et 47,68 %, respectivement (35,17 % et 35,35 % après dilution, respectivement), des actions d'Acasti et des droits de vote.

Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 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 \$.
- ii) Divers détenteurs d'options d'Acasti ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A d'Acasti, ce qui a entraîné l'émission de 2 500 actions par Acasti et un produit en trésorerie de 625 \$ pour Acasti. L'incidence de l'exercice de ces options sur la participation ne donnant pas le contrôle est de 689 \$.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

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

### a) Acasti (suite)

iii) Acasti a libéré 169 750 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'incidence de ces unités d'actions avec restrictions libérées sur la participation ne donnant pas le contrôle est de (466 063)\$.

Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2014, la participation de la Société dans sa filiale Acasti a changé de la façon suivante :

- i) 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 \$.
- ii) 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 \$.
- iii) 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) \$.

### 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 août 2015		28 février 2015	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Acasti Pharma Inc.				
Régime d'options sur actions (note 13 e))	5 175 635	3 979 694 \$	4 296 250	3 913 047 \$
Unités d'actions avec restrictions (note 13 f))	11 250	24 046	184 000	361 007
Options d'achat d'actions (note 13 g))	4 917 500	2 133 215	5 057 500	2 133 215
	10 104 385	6 136 955 \$	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 août 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	605 181 \$	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	605 181 \$	20 016 542	2 281 508 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 11. Explosion de l'usine

Au cours des périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015, la Société a comptabilisé des recouvrements d'assurance liés à l'explosion de l'usine survenue en 2012 de 724 259 \$ dans les autres produits.

## 12. Produits financiers et charges financières

### a) Produits financiers

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2015	2014	2015	2014
Produits d'intérêts	8 625 \$	52 509 \$	42 141 \$	88 873 \$
Gain de change	1 222 918	–	1 086 223	–
Variation de la juste valeur des passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 16)	22 925	–	1 676 327	4 177 205
<b>Produits financiers</b>	<b>1 254 468 \$</b>	<b>52 509 \$</b>	<b>2 804 691 \$</b>	<b>4 266 078 \$</b>

### b) Charges financières

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2015	2014	2015	2014
Charges d'intérêts et autres charges financières	(334 369) \$	(173 183) \$	(665 293) \$	(194 424) \$
Perte de change	–	(1 277)	–	(584 782)
Variation de la juste valeur des passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 16)	–	(308 032)	–	–
Variation de la juste valeur des actifs dérivés au titre des bons de souscription	(59 221)	–	(59 221)	–
<b>Charges financières</b>	<b>(393 590) \$</b>	<b>(482 492) \$</b>	<b>(724 514) \$</b>	<b>(779 206) \$</b>

## 13. Paiement fondé sur des actions

Description des accords de paiement fondé sur des actions

Au 31 août 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  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 13. 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 <sup>er</sup> mars 2015 et 2014	3,10 \$	8 045 818	3,14 \$	8 052 918
Attribution	1,75	963 000	2,77	915 000
Renonciation	3,68	(1 177 500)	3,05	(146 250)
Expiration	3,80	(2 025 418)	2,72	(482 500)
Exercice	—	—	2,50	(325 000)
Options en circulation aux 31 août 2015 et 2014	2,60 \$	5 805 900	3,15 \$	8 014 168
Options exerçables aux 31 août 2015 et 2014	3,01 \$	3 293 744	3,23 \$	5 819 168

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 :

	Six mois terminés le 31 août 2015	Six mois terminés le 31 août 2014
Prix d'exercice	1,75 \$	2,77 \$
Prix de l'action	1,74 \$	2,63 \$
Dividende	—	—
Taux d'intérêt sans risque	0,56 %	0,87 %
Durée estimative	3,43 ans	2,54 ans
Volatilité prévue	56,09 %	59,03 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2015 est de 0,69 \$ (0,88 \$ en 2014). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2015. La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des non-salariés au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2014 était de 0,96 \$.

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des options d'achat d'actions exercées durant la période de six mois terminée le 31 août 2014 était de 2,95 \$. Lors de l'exercice de ces options, un montant de 340 860 \$ a été reclassé dans le capital social.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 246 012 \$ et 531 338 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015 (347 919 \$ et 600 027 \$ en 2014).

### b) Unités d'actions avec restrictions (« UAR ») et unités d'actions différées (« UAD ») de la Société

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



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

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

### b) Unités d'actions avec restrictions (« UAR ») et unités d'actions différées (« UAD ») de la Société (suite)

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.

	Nombre d'UAR	Nombre d'UAR
UAR en circulation aux 1 <sup>er</sup> mars 2015 et 2014	29 875	739 918
Attribution	–	–
Libération	(15 625)	(268 249)
Renonciation	(3 000)	(4 583)
UAR en circulation aux 31 août 2015 et 2014	11 250	467 086

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 5 177 \$ et 12 251 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015 (207 651 \$ et 750 679 \$ en 2014).

Les UAD émises et en circulation de la Société s'acquièrent lors de la réalisation des conditions de service au plus tard le 31 décembre 2015. La juste valeur des UAD correspond au prix de l'action à la date de l'octroi et est comptabilisée comme rémunération à base d'actions, dans le surplus d'apport, sur la période d'acquisition. Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2015, la Société a émis 75 000 UAD en compensation pour des services de consultation à rendre par un membre du conseil d'administration (vous référer à la note 18). La juste valeur des UAD octroyées durant la période de six mois terminée le 31 août 2015 était de 1,72 \$ par unité. La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 34 441 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015.

### 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
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 1 <sup>er</sup> mars et 31 août 2015	13,73 \$	383 330

### 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 et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014, aucun montant n'a été présenté dans la dépense de rémunération à base d'actions. Au cours de la période de six mois terminée le 31 août 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.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

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

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.

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 <sup>er</sup> mars 2015 et 2014	1,53 \$	4 296 250	1,57 \$	4 911 000
Attribution	0,46	1 091 885	1,20	282 500
Exercice	0,25	(2 500)	0,25	(200 000)
Renonciation	1,57	(160 000)	1,03	(79 750)
Expiration	2,10	(50 000)	1,80	(100 000)
Options en circulation aux 31 août 2015 et 2014	1,30 \$	5 175 635	1,61 \$	4 813 750
Options exerçables aux 31 août 2015 et 2014	1,57 \$	3 744 375	1,56 \$	3 762 625

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 :

	Six mois terminés le 31 août 2015	Six mois terminés le 31 août 2014
Prix d'exercice	0,46 \$	1,20 \$
Prix de l'action	0,44 \$	1,15 \$
Dividende	—	—
Taux d'intérêt sans risque	0,66 %	1,13 %
Durée estimative	4,20 ans	2,60 ans
Volatilité prévue	65,63 %	56,62 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2015 est de 0,21 \$ (0,40 \$ en 2014). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours des périodes de six mois terminées les 31 août 2015 et 2014.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

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

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

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des options exercées au cours de la période de six mois terminée le 31 août 2015 était de 0,42 \$ (0,92 \$ en 2014).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 52 279 \$ et 111 647 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015 (216 030 \$ et 720 231 \$ en 2014). Les montants pour les périodes de six mois terminées les 31 août 2015 et 2014 sont inclus dans le poste « Bons de souscription et options de filiales » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

### f) Unités d'actions avec restrictions d'Acasti (« 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'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, 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 <sup>er</sup> mars 2015 et 2014	184 000	775 001
Libération	(169 750)	(197 999)
Renonciation	(3 000)	(5 834)
UAR en circulation aux 31 août 2015 et 2014	11 250	571 168

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 88 108 \$ et 153 617 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015 (240 771 \$ et 845 745 \$ en 2014). Les montants pour les périodes de six mois terminées les 31 août 2015 et 2014 sont 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  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

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

### 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 <sup>er</sup> mars 2015 et 2014	1,85 \$	5 057 500	1,71 \$	7 103 750
Exercice	0,25	(75 000)	0,26	(1 186 250)
Renonciation	2,81	(65 000)	2,98	(105 000)
Options d'achat d'actions en circulation aux 31 août 2015 et 2014	1,86 \$	4 917 500	1,98 \$	5 812 500
Options d'achat d'actions exerçables aux 31 août 2015 et 2014	1,86 \$	4 895 000	1,74 \$	4 612 086

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à néant pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015 (96 104 \$ et 333 980 \$ en 2014). Les montants pour les périodes de six mois terminées les 31 août 2015 et 2014 sont inclus dans le poste « Bons de souscription et options de filiales » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

## 14. Impôts sur le résultat

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

## 15. 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.
- 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 : 559 299 \$ en 2016, 342 273 \$ en 2017, 324 417 \$ en 2018, 324 417 \$ en 2019, 324 417 \$ en 2020 et 675 869 \$ par la suite.
- iii) 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 4 886 576 \$, dont une tranche de 3 201 966 \$ a été versée à ce jour. Au 31 août 2015, un montant de 175 696 \$ était inclus dans le poste « Fournisseurs et autres crédateurs » à l'égard de ces projets.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

---

## 15. Engagements et éventualités (suite)

### b) Éventualités

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

- i) Un ancien dirigeant de la Société réclame le versement d'une somme d'environ 8 500 000 \$ et l'émission d'instruments de capitaux propres. Comme la direction de la Société estime que ces revendications ne sont pas valides, aucune provision n'a été comptabilisée.
- ii) La Société a engagé une procédure d'arbitrage contre un client qui lui doit une somme d'environ 3,7 millions de dollars américains. Une provision pour créances douteuses a déjà été reconnue pour la totalité du montant à recevoir. Dans sa demande reconventionnelle, ce client demande une somme au titre de dommages-intérêts. Comme la direction de la Société estime que cette demande reconventionnelle n'est pas valide, aucune provision en plus de la créance douteuse n'a été comptabilisée.

Bien que, au 31 août 2015, l'issue de ces et de diverses autres réclamations et poursuites contre la Société ne peut être établie avec certitude, d'après les informations actuellement à sa disposition, la direction est d'avis que l'issue définitive de ces affaires, prises individuellement et collectivement, n'aura pas une incidence défavorable significative sur la situation financière de la Société ou sur les tendances générales de ses résultats d'exploitation. Un montant non significatif a été comptabilisé en regard de toutes les réclamations et est inscrit au titre de « Fournisseurs et autres créditeurs » aux états consolidés de la situation financière.

## 16. 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 en actions ordinaires dans BlueOcean à la juste valeur sur une base récurrente, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Cette participation a été évaluée à l'aide de données d'entrée de niveau 1.

La juste valeur de la participation en actions ordinaires dans BlueOcean a été établie à 0,07 \$ par action au 31 août 2015. La variation de la juste valeur s'est respectivement traduite par une perte de 475 007 \$ et de 13 647 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015 et est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

### *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.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

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

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 août 2015	28 février 2015
Prix d'exercice	1,50 USD	1,50 USD
Prix de l'action	0,36 \$	0,55 \$
Dividende	—	—
Taux d'intérêt sans risque	1,13 %	1,20 %
Durée estimative	3,26 ans	3,76 ans
Volatilité prévue	58,42 %	62,94 %

La juste valeur des bons de souscription émis a été établie à 0,03 \$ par bon de souscription au 31 août 2015 (0,13 \$ par bon de souscription au 28 février 2015). La variation de la juste valeur s'est respectivement traduite par un profit de 22 925 \$ et de 1 676 327 \$ pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015 et sont comptabilisés à titre de produits financiers (perte de 308 032 \$ et profit de 4 177 205 \$ respectivement comptabilisés dans les charges financières et 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 200 614 \$ ou un profit de 176 944 \$, respectivement.

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

	31 août 2015	28 février 2015
Solde d'ouverture aux 1 <sup>er</sup> mars 2015 et 2014	2 281 508 \$	10 821 413 \$
Profit découlant de la variation de la juste valeur comptabilisé dans les produits financiers	(1 676 327)	(8 539 905)
Solde de clôture aux 31 août 2015 et 28 février 2015	605 181 \$	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.

## 17. Secteurs opérationnels

La Société a deux 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.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 17. Secteurs opérationnels (suite)

NeuroBioPharm Inc. développait des aliments médicaux et des produits pharmaceutiques pour les maladies neurologiques. Suite au plan d'arrangement visant l'acquisition par Neptune de la totalité des actions émises et en circulation de NeuroBioPharm le 20 février 2015, la société est devenue une entité non-opérante.

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 août 2015

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	4 370 545 \$	6 999 \$	– \$	4 377 544 \$
Autres produits – recouvrement des assurances	724 259	–	–	724 259
Amortissement	(598 122)	(594 610)	580 707	(612 025)
Rémunération à base d'actions	(344 587)	(81 430)	–	(426 017)
Produits financiers	334 748	920 473	(753)	1 254 468
Charges financières	(392 562)	(1 028)	–	(393 590)
Perte du secteur à présenter	(1 896 400)	(1 240 605)	579 954	(2 557 051)
Actifs du secteur à présenter	102 663 519	33 027 500	(46 805 155)	88 885 864
Passifs du secteur à présenter	21 015 217	1 847 844	(161 721)	22 701 340

Période de trois mois terminée le 31 août 2014

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	2 615 321 \$	7 539 \$	– \$	– \$	2 622 860 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	276 904	–	–	(276 904)	–
Amortissement	(425 038)	(585 232)	(81 325)	662 032	(429 563)
Rémunération à base d'actions	(626 936)	(421 369)	(65 533)	–	(1 113 838)
Produits financiers	39 315	26 319	–	(13 125)	52 509
Charges financières	(209 475)	(283 268)	(13 125)	23 376	(482 492)
Perte du secteur à présenter	(11 123 796)	(3 712 176)	(684 392)	672 283	(14 848 081)
Actifs du secteur à présenter	133 579 519	41 364 223	3 516 407	(60 530 794)	117 929 355
Passifs du secteur à présenter	27 970 718	9 275 296	21 995 797	(23 241 889)	35 999 922

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 17. Secteurs opérationnels (suite)

Période de six mois terminée le 31 août 2015

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	7 069 929 \$	12 153 \$	– \$	7 082 082 \$
Produits provenant des ventes internes et contrats de recherche internes	342 080	–	(342 080)	–
Autres produits – recouvrement des assurances	724 259	–	–	724 259
Amortissement	(1 190 454)	(1 182 454)	1 161 414	(1 211 494)
Rémunération à base d'actions	(686 231)	(157 063)	–	(843 294)
Produits financiers	295 673	2 564 771	(55 753)	2 804 691
Charges financières	(722 523)	(1 991)	–	(724 514)
Perte du secteur à présenter	(6 422 094)	(2 206 351)	1 105 661	(7 522 784)
Actifs du secteur à présenter	102 663 519	33 027 500	(46 805 155)	88 885 864
Passifs du secteur à présenter	21 015 217	1 847 844	(161 721)	22 701 340

Période de six mois terminée le 31 août 2014

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	6 250 732 \$	63 612 \$	– \$	– \$	6 314 344 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	503 753	–	–	(503 753)	–
Autres produits provenant de règlements de redevances	1 633 950	–	–	–	1 633 950
Amortissement	(529 779)	(1 167 612)	(162 650)	1 324 064	(535 977)
Rémunération à base d'actions	(1 803 081)	(1 115 181)	(357 443)	–	(3 275 705)
Produits financiers	60 734	4 370 594	–	(165 250)	4 266 078
Charges financières	(478 864)	(300 342)	(26 250)	26 250	(779 206)
Perte du secteur à présenter	(16 436 519)	(2 355 754)	(1 609 328)	1 185 064	(19 216 537)
Actifs du secteur à présenter	133 579 519	41 364 223	3 516 407	(60 530 794)	117 929 355
Passifs du secteur à présenter	27 970 718	9 275 296	21 995 797	(23 241 889)	35 999 922

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.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés  
(non audités)

Périodes de trois mois et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014

## 18. Parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 août 2015, une société contrôlée par le président du conseil d'administration a fourni des services-conseils pour lesquels les honoraires ont été respectivement de 20 000 \$ et 30 000 \$ (néant en 2014). Au 31 août 2015, le solde dû à cette société s'élève à 20 000 \$ (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 a pris fin lorsque le chef de la direction financière a été nommé.

Vous référer à la note 13 b) pour les services-conseils à rendre par un membre du conseil d'administration.

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 et six mois terminées les 31 août 2015 et 2014 :

	Périodes de trois mois terminées les 31 août		Périodes de six mois terminées les 31 août	
	2015	2014	2015	2014
Avantages à court terme	291 430 \$	385 039 \$	597 548 \$	954 766 \$
Indemnités de cessation d'emploi	–	85 385	393 000 \$	345 000
Charge de rémunération à base d'actions	257 964	598 436	566 476 \$	2 333 151
	549 394 \$	1 068 860 \$	1 557 024 \$	3 632 917 \$

## 19. Événement postérieur à la date de clôture

Le 29 septembre 2015, la Société a annoncé qu'afin de se conformer de nouveau aux règles relatives au cours acheteur minimum du NASDAQ, elle regroupera ses actions ordinaires de catégorie A émises et en circulation à raison d'une (1) action ordinaire postérieure à la consolidation pour chaque tranche de dix (10) actions ordinaires préalables à la consolidation, pourvu que chaque fraction d'action ordinaire résultant du regroupement soit arrondie à la hausse.

Conformément aux bulletins de la Bourse de croissance TSX et du NASDAQ, le regroupement prendra effet à l'ouverture des marchés le 15 octobre 2015 (la « **date de prise d'effet** ») et les actions ordinaires commenceront à être négociées au NASDAQ Stock Market et à la Bourse de croissance TSX sur une base ajustée en fonction du regroupement à cette date et donnera lieu à environ 10 661 626 actions ordinaires émises et en circulation après le regroupement.

Le prix d'exercice en vigueur à la date de prise d'effet, dans le cas des options d'achat d'actions incitatives, des bons de souscription et des autres titres convertibles en actions ordinaires (les « **titres convertibles** »), sera majoré proportionnellement en fonction du regroupement. Le nombre d'actions ordinaires assujetties à un droit d'achat aux termes de ces titres convertibles sera diminué proportionnellement en fonction du regroupement, pourvu qu'aucune fraction d'action ordinaire ne soit émise ni autrement versée à cet égard à l'exercice de titres convertibles.