

États financiers intermédiaires consolidés de
(non audités)

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 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 30 novembre 2015 et 28 février 2015

	30 novembre 2015	28 février 2015
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	9 808 282 \$	4 253 073 \$
Placements à court terme	9 354 153	23 372 677
Clients et autres débiteurs	5 361 335	6 172 018
Crédits d'impôt à recevoir	892 049	2 571 063
Charges payées d'avance	469 671	539 589
Stocks (note 4)	12 946 972	13 383 148
	38 832 462	50 291 568
Immobilisations corporelles (note 5)	45 953 097	46 871 217
Immobilisations incorporelles	1 478 277	1 573 878
Autre participation (note 6)	278 188	318 750
Total des actifs	86 542 024 \$	99 055 413 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	6 401 654 \$	7 615 346 \$
Prêts et emprunts (note 8)	3 413 463	540 039
Sommes perçues d'avance et produits différés (note 7)	981 667	1 303 808
	10 796 784	9 459 193
Avantages incitatifs différés	405 598	450 114
Prêts et emprunts (note 8)	11 452 413	14 006 847
Passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 17)	261 949	2 281 508
Total des passifs	22 916 744	26 197 662
Capitaux propres		
Capital social	123 738 370	123 685 960
Bons de souscription (note 9)	648 820	648 820
Surplus d'apport	29 550 742	27 534 682
Cumul des autres éléments du résultat global	(217 947)	(131 250)
Déficit	(104 538 877)	(96 453 762)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	49 181 108	55 284 450
Participations ne donnant pas le contrôle (note 10)	8 849 423	11 166 032
Bons de souscription et options de filiales (note 10)	5 594 749	6 407 269
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	14 444 172	17 573 301
Total des capitaux propres	63 625 280	72 857 751
Engagements et éventualité (note 16)		
Événement postérieur à la date de clôture (note 20)		
Total des passifs et des capitaux propres	86 542 024 \$	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 et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	30 novembre		30 novembre	
	2015	2014	2015	2014
Produits provenant des ventes	5 081 075 \$	4 464 390 \$	11 672 303 \$	10 387 185 \$
Produits provenant de redevances	438 887	270 651	929 741	662 200
Total des produits	5 519 962	4 735 041	12 602 044	11 049 385
Coût des ventes (note 4)	(3 869 124)	(4 295 876)	(11 098 686)	(14 009 087)
Marge brute	1 650 838	439 165	1 503 358	(2 959 702)
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 30 153 \$ et 94 107 \$ (2014 – 75 368 \$ et 158 956 \$)	(1 807 600)	(2 626 419)	(5 280 730)	(8 010 238)
Frais de vente	(539 675)	(681 573)	(1 785 271)	(2 277 387)
Frais généraux et charges administratives	(2 918 848)	(2 961 366)	(8 379 862)	(16 675 132)
Autres produits – provenant de règlement de redevances	–	–	–	1 633 950
Autres produits – recouvrement des assurances (note 11)	500 000	–	1 224 259	–
Perte provenant des opérations	(3 115 285)	(5 830 193)	(12 718 246)	(28 288 509)
Produits financiers (note 12)	528 372	6 246 731	3 333 063	9 928 027
Charges financières (note 12)	(340 644)	(342 667)	(1 065 158)	(537 091)
Produits financiers nets	187 728	5 904 064	2 267 905	9 390 936
(Perte) résultat avant impôt sur le résultat	(2 927 557)	73 871	(10 450 341)	(18 897 573)
Impôt sur le résultat (note 14)	–	–	–	(245 093)
(Perte nette) résultat net	(2 927 557)	73 871	(10 450 341)	(19 142 666)
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 17)	(73 050)	–	(86 697)	–
Résultat global total	(3 000 607) \$	73 871 \$	(10 537 038) \$	(19 142 666) \$
Perte nette attribuable				
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 775 860) \$	(1 332 844) \$	(8 085 115) \$	(18 740 371) \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 151 697)	1 406 715	(2 365 226)	(402 295)
(Perte nette) résultat net	(2 927 557) \$	73 871 \$	(10 450 341) \$	(19 142 666) \$
Résultat global total attribuable				
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(1 848 910) \$	(1 332 844) \$	(8 171 812) \$	(18 740 371) \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 151 697)	1 406 715	(2 365 226)	(402 295)
Résultat global total	(3 000 607) \$	73 871 \$	(10 537 038) \$	(19 142 666) \$
Résultat de base et dilué par action	(0,02) \$	(0,02) \$	(0,11) \$	(0,25) \$
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	75 366 781	74 979 697	75 360 696	74 362 603

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 neuf mois terminées les 30 novembre 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	-	-	-	-	-	(8 085 115)	(8 085 115)	-	(2 365 226)	(2 365 226)	(10 450 341)
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(86 697)	-	(86 697)	-	-	-	(86 697)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(86 697)	(8 085 115)	(8 171 812)	-	(2 365 226)	(2 365 226)	(10 537 038)
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 13)											
	-	-	-	971 524	-	-	971 524	313 133	-	313 133	1 284 657
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	-	919 649	-	-	972 059	313 133	-	313 133	1 285 192
<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'achat d'actions, de bons de souscription et d'options sur actions d'Acasti (note 13)											
	-	-	-	635 075	-	-	635 075	(635 075)	-	(635 075)	-
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	-	-	-	1 096 411	-	-	1 096 411	(1 125 653)	48 617	(1 077 036)	19 375
Total des transactions avec les propriétaires	15 658	52 410	-	2 016 060	-	-	2 068 470	(812 520)	48 617	(763 903)	1 304 567
Solde au 30 novembre 2015	75 366 781	123 738 370 \$	648 820 \$	29 550 742 \$	(217 947) \$	(104 538 877) \$	49 181 108 \$	5 594 749 \$	8 849 423 \$	14 444 172 \$	63 625 280 \$

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 neuf mois terminées les 30 novembre 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	-	-	-	-	(18 740 371)	(18 740 371)	-	(402 295)	(402 295)	(19 142 666)
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 13)	-	-	-	1 924 057	-	1 924 057	2 283 188	-	2 283 188	4 207 245
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions avec un consultant (note 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	29 204 515	-	-	-	29 204 515	-	-	-	29 204 515
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	33 781 682	184 020	411 971	-	34 377 673	2 283 188	-	2 283 188	36 660 861
<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	33 781 682	184 020	1 093 843	-	35 059 545	1 697 446	269 085	1 966 531	37 026 076
Solde au 30 novembre 2014	74 979 697	122 527 272 \$	648 820 \$	24 479 868 \$	(80 838 150) \$	66 817 810 \$	9 271 114 \$	6 847 748 \$	16 118 862 \$	82 936 672 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	30 novembre		30 novembre	
	2015	2014	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
(Perte nette) résultat net pour la période	(2 927 557) \$	73 871 \$	(10 450 341) \$	(19 142 666) \$
Ajustements				
Amortissement des immobilisations corporelles	590 940	557 644	1 747 282	1 046 822
Amortissement des immobilisations incorporelles	29 201	25 880	84 353	72 679
Perte liée à la disposition des immobilisations corporelles	–	100 415	–	100 415
Dépréciation des immobilisations incorporelles	–	–	103 006	269 569
Dépréciation des stocks	–	–	–	2 063 712
Rémunération à base d'actions	441 363	931 540	1 284 657	4 207 245
Comptabilisation des produits différés	(111 200)	–	(529 532)	–
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 839)	(14 839)	(44 516)	(44 517)
Produits financiers nets	(187 728)	(5 904 064)	(2 267 905)	(9 390 936)
Gain (perte) de change réalisé(e)	43 527	33 515	226 623	(18 995)
Charge d'impôt sur le résultat	–	–	–	245 093
	(2 136 293)	(4 196 038)	(9 846 373)	(20 591 579)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation (note 15)	2 433 526	(4 672 548)	2 193 083	5 174 235
	297 233	(8 868 586)	(7 653 290)	(15 417 344)
Impôt sur le résultat payé	–	–	–	(245 093)
Autres frais financiers payés	(6 057)	(21 342)	(16 590)	(49 089)
	291 176	(8 889 928)	(7 669 880)	(15 711 526)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Intérêts reçus	20 431	3 560	176 260	55 872
Acquisition d'immobilisations corporelles	(161 243)	(1 831 295)	(1 011 538)	(16 376 316)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(50 112)	(6 673)	(99 818)	(88 924)
Échéance de placements à court terme	5 854 550	8 279 077	19 825 600	41 714 888
Acquisition de placements à court terme	–	–	(4 993 600)	(45 320 519)
Acquisition d'une participation dans une société ouverte	–	–	(112 000)	–
	5 663 626	6 444 669	13 784 904	(20 014 999)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement de prêts et d'emprunts	(5 741)	(4 547)	(16 936)	(13 430)
Produit du financement	–	–	–	4 429 351
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options	–	–	19 375	812 500
Produit net de l'appel public à l'épargne	–	1 828	–	29 204 515
Produit net du placement privé	–	–	–	2 252 581
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options de filiales	–	–	535	365 215
Intérêts payés	(219 443)	(220 965)	(663 027)	(524 956)
	(225 184)	(223 684)	(660 053)	36 525 776
Gain (perte) de change sur la trésorerie détenue en devises étrangères	17 971	259 975	100 238	(8 645)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 747 589	(2 408 968)	5 555 209	790 606
Trésorerie au début de la période	4 060 693	9 721 940	4 253 073	6 522 366
Trésorerie à la fin de la période	9 808 282 \$	7 312 972 \$	9 808 282 \$	7 312 972 \$

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 neuf mois terminées les 30 novembre 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 sa principale filiale, Acasti Pharma Inc. (« Acasti »). 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^{MD}), est généralement offert sous forme de capsules et sert de complément alimentaire aux consommateurs.

La Société a enregistré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation négatifs de 7,7 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 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, la filiale de la Société est exposée 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. La filiale de la Société devra financer ses activités de recherche et de développement et ses études cliniques. Afin d'atteindre les objectifs de son plan d'affaires, la filiale de la Société prévoit conclure des alliances stratégiques, réunir les capitaux nécessaires et réaliser des ventes. Il est prévu que les produits développés par la filiale 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 de la filiale 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 12 janvier 2016.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 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 17);
- les actifs et passifs dérivés au titre des bons de souscription, qui sont mesurés à la juste valeur (note 17).

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 16).
- 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 17) 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 neuf mois terminées les 30 novembre 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^{er} 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^{er} 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^{er} janvier 2018, et l'adoption anticipée est permise. La société envisage d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers de la période annuelle ouverte le 1^{er} mars 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

4. Stocks

	30 novembre 2015	28 février 2015
Matières premières	6 407 041 \$	8 678 517 \$
Produits en cours	1 291 877	3 420 838
Produits finis	4 624 075	671 727
Pièces de rechange	623 979	612 066
	12 946 972 \$	13 383 148 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

4. Stocks (suite)

Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2015, le coût des ventes de 3 869 124 \$ (4 295 876 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2014) comprend le coût des stocks de 3 852 114 \$ (3 369 252 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2014), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis et les autres coûts de 17 010 \$ (926 624 \$ d'autres coûts et 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 30 novembre 2014).

Pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015, le coût des ventes de 11 098 686 \$ (14 009 087 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014) comprend le coût des stocks de 9 367 715 \$ (8 195 853 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, les autres coûts de 17 010 \$ (237 549 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014), la dépréciation des stocks de 945 273 \$ (2 063 712 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014), d'autres coûts indirects de production non attribués de 2 174 325 \$ (3 511 973 \$ de montants anormaux au titre des coûts de production des stocks et autres coûts indirects de production non attribués pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014) et le renversement de dépréciation des stocks de 1 405 637 \$ (néant pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 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.

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 \$
30 novembre 2015	228 630	21 495 652	23 979 737	227 855	21 223	45 953 097

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 unités 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 neuf mois terminées les 30 novembre 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^{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 neuf mois terminée le 30 novembre 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 30 novembre 2015, une somme de 580 841 \$ 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.

	30 novembre 2015	28 février 2015
Prêts et emprunts non courants		
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)	12 041 196 \$	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.	2 747 823	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	76 857	77 543
	14 865 876	14 546 886
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	3 413 463	540 039
Prêts et emprunts non courants	11 452 413 \$	14 006 847 \$

- 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 neuf mois terminées les 30 novembre 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 30 novembre 2015 et 28 février 2015 :

	30 novembre 2015		28 février 2015	
	Nombre en circulation et exerçables	Montant	Nombre en circulation et exerçables	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 \$

- 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 exerçables à un prix de 3,37 \$ jusqu'au 12 décembre 2019.
- Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 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.
- 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.
- 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 30 novembre 2015 et 28 février 2015, Neptune détenait 47,54 % et 47,68 %, respectivement (35,61 % et 35,35 % après dilution, respectivement), des actions d'Acasti et des droits de vote.

Le 15 octobre 2015, Acasti a consolidé toutes ses catégories de capital-actions sur une base de 10 pour 1. Le prix d'exercice des options d'achat d'actions incitatives, des bons de souscription et des autres titres convertibles en actions ordinaires (les « titres convertibles »), était majoré proportionnellement en fonction du regroupement. Le nombre d'actions ordinaires assujetties à un droit d'achat aux termes de ces titres convertibles était 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. Toutes les informations sur les actions d'Acasti pour les périodes actuelles et comparatives présentées dans ces états financiers ont été ajustées pour présenter l'effet du regroupement d'action.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

10. Participations ne donnant pas le contrôle (suite)

a) Acasti (suite)

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 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 7 500 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 250 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 \$.
- iii) Acasti a libéré 16 973 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 neuf mois terminée le 30 novembre 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 20 000 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 118 625 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 19 802 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 :

	30 novembre 2015		28 février 2015	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Acasti Pharma Inc.				
Régime d'options sur actions (note 13 e))	500 063	3 912 796 \$	429 625	3 913 047 \$
Unités d'actions avec restrictions (note 13 f))	1 125	26 488	18 398	361 007
Options d'achat d'actions (note 13 g))	439 250	1 655 465	505 750	2 133 215
	940 438	5 594 749 \$	953 773	6 407 269 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

10. Participations ne donnant pas le contrôle (suite)

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

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 :

	30 novembre 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 ¹⁾ (592 500 détenus par Neptune)	18 400 000	261 949 \$	18 400 000	2 281 508 \$
Bons de souscription du placement privé de 2014 de série 9	161 654	–	161 654	–
	18 561 654	261 949 \$	18 561 654	2 281 508 \$

¹⁾ Pour obtenir une action d'Acasti, 10 bons de souscription doivent être exercés.

11. Autres produits

Au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015, la Société a comptabilisé des recouvrements d'assurance liés à l'explosion de l'usine survenue en 2012 de respectivement 500 000 \$ et 1 224 259 \$, recouvrements qui sont comptabilisés dans les autres produits.

12. Produits financiers et charges financières

a) Produits financiers

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre	
	2015	2014	2015	2014
Produits d'intérêts	22 728 \$	39 238 \$	64 869 \$	128 111 \$
Gain de change	162 412	1 164 134	1 248 635	579 352
Variation de la juste valeur des passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 17)	343 232	5 043 359	2 019 559	9 220 564
Produits financiers	528 372 \$	6 246 731 \$	3 333 063 \$	9 928 027 \$

b) Charges financières

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre	
	2015	2014	2015	2014
Charges d'intérêts et autres charges financières	334 000 \$	342 667 \$	999 293 \$	537 091 \$
Variation de la juste valeur des actifs dérivés au titre des bons de souscription	6 644	–	65 865	–
Charges financières	340 644 \$	342 667 \$	1 065 158 \$	537 091 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

13. Paiement fondé sur des actions

Description des accords de paiement fondé sur des actions

Au 30 novembre 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.

i) 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	1,74	998 000	2,31	2 805 000
Renonciation	3,57	(1 382 250)	3,03	(245 000)
Expiration	3,84	(2 069 168)	2,76	(652 500)
Exercice	—	—	2,50	(325 000)
Options en circulation aux 30 novembre 2015 et 2014	2,58 \$	5 592 400	2,98 \$	9 635 418
Options exerçables aux 30 novembre 2015 et 2014	2,93 \$	3 389 867	3,24 \$	6 031 668

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 :

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2015	Neuf mois terminés le 30 novembre 2014
Prix d'exercice	1,74 \$	2,31 \$
Prix de l'action	1,74 \$	2,27 \$
Dividende	—	—
Taux d'intérêt sans risque	0,56 %	1,04 %
Durée estimative	3,43 ans	2,79 ans
Volatilité prévue	55,90 %	58,42 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015 est de 0,69 \$ (0,83 \$ en 2014). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015. La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des non-salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014 était de 0,96 \$.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

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

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 282 199 \$ et 813 537 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015 (448 271 \$ et 1 048 298 \$ en 2014).

ii) Options de performance

Le 16 octobre 2015, la Société a octroyé 625 000 options de performance en vertu du régime d'options sur actions de la Société à un prix d'exercice de 1,55 \$ par action, expirant le 16 octobre 2020. Les options sont acquises après une période minimum de 2 ans de service et la réalisation de conditions de performance du marché dans les trois ans suivantes. Une portion du tiers du nombre total d'options sera acquise avec chaque augmentation de 0,50 \$ de la valeur au marché de l'action ordinaire de catégorie A de Neptune.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 12 675 \$ et 12 675 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015 (néant 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.

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 ^{er} mars 2015 et 2014	29 875	739 918
Libération	(15 625)	(268 249)
Renonciation	(3 000)	(17 083)
UAR en circulation aux 30 novembre 2015 et 2014	11 250	454 586

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 4 061 \$ et 16 312 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015 (125 080 \$ et 875 759 \$ 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 neuf mois terminée le 30 novembre 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 19). La juste valeur des UAD octroyées durant la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015 était de 1,72 \$ par unité. La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 94 559 \$ et 129 000 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015. Au 30 novembre 2015, tous les services ont été rendus et les 75 000 UAD ont été entièrement acquises.

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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

c) Bons de souscription de la Société (suite)

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 au 1 ^{er} mars 2015	13,58 \$	395 931
Renonciation	18,33 \$	(17 620)
Expiration	15,79 \$	(24 462)
Bons de souscription en circulation et exerçables au 30 novembre 2015	13,39 \$	353 849

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 neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014, aucun montant n'a été présenté dans la dépense de rémunération à base d'actions. Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 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.

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	15,33 \$	429 625	15,72 \$	491 100
Attribution	4,65	109 188	9,51	51 250
Exercice	2,50	(250)	2,50	(20 000)
Renonciation	18,52	(21 000)	13,38	(12 225)
Expiration	18,57	(17 500)	18,00	(10 000)
Options en circulation aux 30 novembre 2015 et 2014	12,76 \$	500 063	15,62 \$	500 125
Options exerçables aux 30 novembre 2015 et 2014	15,29 \$	365 564	15,67 \$	379 638

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

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 :

	Neuf mois terminés le 30 novembre 2015	Neuf mois terminés le 30 novembre 2014
Prix d'exercice	4,65 \$	9,51 \$
Prix de l'action	4,39 \$	9,20 \$
Dividende	—	—
Taux d'intérêt sans risque	0,66 %	1,14 %
Durée estimative	4,20 ans	3,00 ans
Volatilité prévue	65,63 %	60,34 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015 est de 2,14 \$ (3,52 \$ en 2014). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours des périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014.

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des options exercées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015 était de 4,20 \$ (9,20 \$ en 2014).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 45 427 \$ et 157 074 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015 (169 482 \$ et 889 713 \$ en 2014). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014 sont inclus dans 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 28,90 \$ par unité.

	Nombre d'UAR	Nombre d'UAR
UAR en circulation aux 1 ^{er} mars 2015 et 2014	18 398	77 494
Libération	(16 973)	(19 802)
Renonciation	(300)	(1 831)
UAR en circulation aux 30 novembre 2015 et 2014	1 125	55 861

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 2 442 \$ et 156 059 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015 (119 870 \$ et 965 615 \$ en 2014). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 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.

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	18,51 \$	505 750	17,12 \$	710 375
Exercice	2,50	(7 500)	2,61	(118 625)
Renonciation	29,30	(21 500)	29,46	(18 666)
Expiration	28,17	(37 500)	–	–
Options d'achat d'actions en circulation aux 30 novembre 2015 et 2014	17,43 \$	439 250	19,72 \$	573 084
Options d'achat d'actions exerçables aux 30 novembre 2015 et 2014	17,36 \$	437 000	17,41 \$	457 593

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime est négligeable pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015, respectivement (65 724 \$ et 399 704 \$ en 2014). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 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 neuf mois terminée le 30 novembre 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
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

15. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

a) Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation

	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	terminées les 30 novembre		terminées les 30 novembre	
	2015	2014	2015	2014
Clients et autres débiteurs	(95 743) \$	(1 109 699) \$	810 683 \$	11 014 901 \$
Crédits d'impôt à recevoir	1 338 821	(123 750)	1 645 280	339 681
Charges payées d'avance	(131 260)	(26 297)	69 918	557 883
Stocks	759 586	439 375	436 176	(6 225 311)
Fournisseurs et autres créditeurs	546 808	(3 847 271)	(973 272)	(508 013)
Sommes perçues d'avance	15 314	(4 906)	204 298	(4 906)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation	2 433 526 \$	(4 672 548) \$	2 193 083 \$	5 174 235 \$

b) Transactions sans effet sur la trésorerie

	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	terminées les 30 novembre		terminées les 30 novembre	
	2015	2014	2015	2014
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	99 606 \$	(219 762) \$	163 825 \$	1 591 300 \$
Immobilisations incorporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	(50 112)	13 345	–	20 153
Immobilisations corporelles acquises par voie de contrat de location-financement	–	–	16 250	–
Subvention reçue ou à recevoir portée en réduction des immobilisations corporelles	–	–	–	140 342
Crédit d'impôt à recevoir porté en réduction des immobilisations corporelles	(33 734)	–	(33 734)	88 636
Intérêts inscrits à l'actif	–	–	–	295 936
Acquisition d'une autre participation et augmentation des produits différés	–	450 000	–	450 000

16. 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. Neptune a récemment déposé une requête contestant la validité de certaines clauses de l'entente.
- 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 : 492 909 \$ en 2016, 333 345 \$ en 2017, 324 417 \$ en 2018, 324 417 \$ en 2019, 324 417 \$ en 2020 et 594 765 \$ par la suite.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

16. Engagements et éventualités (suite)

a) Engagements (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 3 529 572 \$, dont une tranche de 2 043 094 \$ a été versée à ce jour. Au 30 novembre 2015, un montant de 476 712 \$ était inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de ces projets.

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 30 novembre 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.

17. 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

17. Détermination de la juste valeur (suite)

La juste valeur de la participation en actions ordinaires dans BlueOcean a été établie à 0,055 \$ par action au 30 novembre 2015. La variation de la juste valeur s'est respectivement traduite par une perte de 73 050 \$ et de 86 697 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 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.

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 :

	30 novembre 2015	28 février 2015
Prix d'exercice par bon de souscription	1,50 USD	1,50 USD
Prix de l'action ¹⁾	2,30 \$	5,50 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,24 %	1,20 %
Durée estimative	3,01 ans	3,76 ans
Volatilité prévue	65,42 %	62,94 %

¹⁾ Pour obtenir une action d'Acasti, 10 bons de souscription doivent être exercés.

La juste valeur des bons de souscription émis a été établie à 0,0147 \$ par bon de souscription au 30 novembre 2015 (0,13 \$ par bon de souscription au 28 février 2015). Pour obtenir une action d'Acasti, 10 bons de souscription doivent être exercés. La variation de la juste valeur s'est respectivement traduite par un profit de 343 232 \$ et de 2 019 559 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015 et sont comptabilisés à titre de produits financiers (profit de 5 043 359 \$ et de 9 220 564 \$ respectivement comptabilisés 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 un profit de 7 899 \$ ou de 137 681 \$, respectivement.

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

	30 novembre 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	(2 019 559)	(8 539 905)
Solde de clôture aux 30 novembre 2015 et 28 février 2015	261 949 \$	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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

18. 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.

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 30 novembre 2015

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	5 514 888 \$	5 074 \$	– \$	5 519 962 \$
Autres produits – recouvrement des assurances	500 000	–	–	500 000
Amortissement	(599 767)	(601 081)	580 707	(620 141)
Rémunération à base d'actions	(397 402)	(43 961)	–	(441 363)
Produits financiers	96 683	443 195	(11 506)	528 372
Charges financières	(339 536)	(1 108)	–	(340 644)
Perte du secteur à présenter	(1 305 466)	(2 191 292)	569 201	(2 927 557)
Actifs du secteur à présenter	101 683 248	30 928 190	(46 069 414)	86 542 024
Passifs du secteur à présenter	21 062 130	1 895 865	(41 251)	22 916 744

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2014

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	4 706 225 \$	28 816 \$	– \$	– \$	4 735 041 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	371 527	–	–	(371 527)	–
Amortissement	(580 425)	(583 806)	(81 325)	662 032	(583 524)
Rémunération à base d'actions	(631 348)	(280 990)	(19 202)	–	(931 540)
Produits financiers	450 500	5 977 152	–	(180 921)	6 246 731
Charges financières	(341 723)	(944)	(13 125)	13 125	(342 667)
(Perte) résultat du secteur à présenter	(2 803 832)	3 011 678	(628 211)	494 236	73 871
Actifs du secteur à présenter	128 124 090	39 003 905	3 434 551	(60 199 613)	110 362 933
Passifs du secteur à présenter	24 576 993	3 622 310	22 522 950	(23 295 992)	27 426 261

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

18. Secteurs opérationnels (suite)

Période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	12 584 817 \$	17 227 \$	– \$	12 602 044 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	342 080	–	(342 080)	–
Autres produits – recouvrement des assurances	1 224 259	–	–	1 224 259
Amortissement	(1 790 221)	(1 783 535)	1 742 121	(1 831 635)
Rémunération à base d'actions	(1 083 633)	(201 024)	–	(1 284 657)
Produits financiers	392 356	3 007 966	(67 259)	3 333 063
Charges financières	(1 062 059)	(3 099)	–	(1 065 158)
Perte du secteur à présenter	(7 727 560)	(4 397 643)	1 674 862	(10 450 341)
Actifs du secteur à présenter	101 683 248	30 928 190	(46 069 414)	86 542 024
Passifs du secteur à présenter	21 062 130	1 895 865	(41 251)	22 916 744

Période de neuf mois terminée le 30 novembre 2014

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	10 956 957 \$	92 428 \$	– \$	– \$	11 049 385 \$
Produits provenant des ventes internes, contrats de recherche internes et redevances	875 280	–	–	(875 280)	–
Autres produits provenant de règlements de redevances	1 633 950	–	–	–	1 633 950
Amortissement	(1 110 204)	(1 751 418)	(243 975)	1 986 096	(1 119 501)
Rémunération à base d'actions	(2 434 429)	(1 396 171)	(376 645)	–	(4 207 245)
Produits financiers	224 888	10 049 310	–	(346 171)	9 928 027
Charges financières	(534 241)	(2 850)	(39 375)	39 375	(537 091)
(Perte) résultat du secteur à présenter	(19 240 351)	655 924	(2 237 539)	1 679 300	(19 142 666)
Actifs du secteur à présenter	128 124 090	39 003 905	3 434 551	(60 199 613)	110 362 933
Passifs du secteur à présenter	24 576 993	3 622 310	22 522 950	(23 295 992)	27 426 261

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 neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

19. Parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

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

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015, une société contrôlée par un membre du conseil d'administration a fourni des services-conseils pour lesquels les honoraires ont été de 49 469 \$ (néant en 2014). Au 30 novembre 2015, le solde dû à cette société s'élève à néant. Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 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 13 b)). La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 94 559 \$ et 129 000 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015.

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 neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014 :

	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	<u>terminées les 30 novembre</u>	<u>terminées les 30 novembre</u>	<u>terminées les 30 novembre</u>	<u>terminées les 30 novembre</u>
	2015	2014	2015	2014
Avantages à court terme	461 687 \$	486 472 \$	1 059 235 \$	1 441 238 \$
Indemnités de cessation d'emploi	–	–	393 000 \$	345 000
Charge de rémunération à base d'actions	261 902	409 956	828 378 \$	2 743 107
	<u>723 589 \$</u>	<u>896 428 \$</u>	<u>2 280 613 \$</u>	<u>4 529 345 \$</u>

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2015 et 2014

20. Événement postérieur à la date de clôture

Le 7 Janvier, 2016, la Société a annoncé l'acquisition de Biodroga, une société privée basée à Montréal pour 15 millions \$ CAN payés en espèces et en actions. Biodroga est un fournisseur d'oméga-3 et d'autres ingrédients fonctionnels de l'industrie nutraceutique, principalement en Amérique du Nord. Leur offre de produit se compose en grande partie d'oméga-3 ainsi que d'autres ingrédients nutritionnels essentiels qui sont utilisés dans les formulations spécialisées. Biodroga développe et distribue ces solutions en tant que produits finis et prêts pour la vente, la plupart en gélules et liquide. Les deux entreprises sont très complémentaires et cette combinaison place Neptune pour réussir grâce à une possibilité de croissance dans un marché potentiel plus grand.

Selon les termes du contrat d'achat, Neptune a acquis 100% des actions émises et en circulation de Biodroga pour 15 millions de \$ CAN, qui consistent en 7,5 millions \$ payés comptant à la clôture, une contribution supplémentaire de 3,75 millions \$ portant intérêts payable sur trois ans et l'équivalent de 3,75 millions \$ en actions de Neptune émises à la clôture, ce qui représente 2 575 017 actions. Ces actions sont restreintes et seront relâchées sur une période de trois ans.

Neptune a financé la partie en espèces de l'achat payable à la clôture avec un prêt garanti de 7,5 millions \$ ainsi qu'une marge de crédit renouvelable de 1,8 millions \$ capable de garantir la croissance de Biodroga. De plus, Neptune a investi 1 million \$ en espèces dans le capital de Biodroga, montant considéré comme restreint jusqu'à ce qu'il soit relâché par la banque. En outre, la Société, par le biais de sa filiale Acasti, a accordé à la banque un gage de recours limité d'un montant de 2,0 millions \$. En conséquence, les montants correspondants devraient être considérés comme restreints jusqu'à ce qu'ils soient relâchés par la banque.

En connexion avec la transaction décrite ci-dessus, Neptune et Acasti ont aussi conclu une entente de licence afin que Neptune commercialise Onemia®, un aliment médical d'Acasti, ce qui engendrera un paiement de royauté à Acasti de 17,5% sur les ventes nettes faites par Neptune.

La Société procède en ce moment à la détermination de la juste valeur des actifs identifiables acquis, des passifs repris et de la contrepartie cédée de l'entreprise acquise.