

États financiers intermédiaires consolidés de
(non audités)

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

États financiers

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

Avis :

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États intermédiaires consolidés de la situation financière
(non audités)

Aux 31 mai 2016 et 29 février 2016

	31 mai 2016	29 février 2016
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	5 276 555 \$	5 472 927 \$
Placements à court terme	6 280 580	7 527 115
Clients et autres débiteurs	7 840 062	10 079 073
Crédits d'impôt à recevoir	809 948	785 266
Charges payées d'avance	1 353 209	1 091 374
Stocks (note 4)	16 790 343	18 119 480
	38 350 697	43 075 235
Placements court terme réservés (note 7)	3 000 432	3 000 449
Immobilisations corporelles (note 5)	45 472 339	45 547 665
Immobilisations incorporelles (note 6)	6 641 227	6 825 156
Goodwill	6 816 139	6 816 139
Autre participation	98 248	174 479
Crédit d'impôt recouvrable	152 464	152 464
Actifs d'impôts différés	162 301	453 980
Total des actifs	100 693 847 \$	106 045 567 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	6 715 978 \$	9 817 787 \$
Prêts et emprunts (note 7)	6 710 457	7 527 359
Produits différés	470 670	741 079
Impôt sur le résultat à payer	301 287	301 287
	14 198 392	18 387 512
Avantages incitatifs différés	375 920	390 759
Prêts et emprunts (note 7)	22 453 348	20 154 023
Instruments financiers dérivés de couverture	21 286	37 049
Passifs dérivés au titre des bons de souscription (note 15)	119 657	151 343
Total des passifs	37 168 603	39 120 686
Capitaux propres		
Capital social	127 201 343	127 201 343
Bons de souscription (note 8)	648 820	648 820
Surplus d'apport	30 598 014	29 871 114
Cumul des autres éléments du résultat global	(409 683)	(352 396)
Déficit	(106 080 524)	(103 923 751)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	51 957 970	53 445 130
Participations ne donnant pas le contrôle (note 9)	6 263 850	7 931 269
Bons de souscription et options de filiales (note 9)	5 303 424	5 548 482
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	11 567 274	13 479 751
Total des capitaux propres	63 525 244	66 924 881
Engagements et éventualités (note 14)		
Total des passifs et des capitaux propres	100 693 847 \$	106 045 567 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

	31 mai 2016	31 mai 2015
Produits provenant des ventes	11 129 949 \$	2 318 056 \$
Produits provenant de redevances	127 456	386 482
Total des produits	11 257 405	2 704 538
Coût des ventes (note 4)	(7 737 420)	(3 546 933)
Marge brute	3 519 985	(842 395)
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 32 771 \$ (26 000 \$ en 2015)	(2 209 908)	(1 720 316)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(3 756 610)	(3 622 321)
Perte provenant des activités d'exploitation	(2 446 533)	(6 185 032)
Produits financiers	14 728	33 517
Charges financières (note 10)	(1 129 213)	(467 619)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés (note 15)	28 505	1 653 401
	(1 085 980)	1 219 299
Perte avant impôt sur le résultat	(3 532 513)	(4 965 733)
Impôt sur le résultat (note 12)	(291 679)	–
Perte nette	(3 824 192)	(4 965 733)
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette)		
Perte latente sur une participation disponible à la vente (note 15)	(73 050)	461 360
Variation dans les pertes non réalisées sur les dérivés classés comme couverture de flux de trésorerie	15 763	–
Total autres éléments du résultat global	(57 287)	461 360
Résultat global total	(3 881 479) \$	(4 504 373) \$
Perte nette attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(2 156 773) \$	(4 434 008) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 667 419)	(531 725)
Perte nette	(3 824 192) \$	(4 965 733) \$
Résultat global total attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(2 214 060) \$	(3 972 648) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 667 419)	(531 725)
Résultat global total	(3 881 479) \$	(4 504 373) \$
Résultat de base et dilué par action	(0,03) \$	(0,06) \$
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	77 945 548	75 351 141

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

	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 29 février 2016	77 945 548	127 201 343 \$	648 820 \$	29 871 114 \$	(352 396)\$	(103 923 751)\$	53 445 130 \$	5 548 482 \$	7 931 269 \$	13 479 751 \$	66 924 881 \$
Perte nette pour la période	-	-	-	-	-	(2 156 773)	(2 156 773)	-	(1 667 419)	(1 667 419)	(3 824 192)
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(57 287)	-	(57 287)	-	-	-	(57 287)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(57 287)	(2 156 773)	(2 214 060)	-	(1 667 419)	(1 667 419)	(3 881 479)
Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société, inscrites directement dans les capitaux propres											
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</i>											
<i>Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 11)</i>											
	-	-	-	417 502	-	-	417 502	64 340	-	64 340	481 842
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	-	-	-	417 502	-	-	417 502	64 340	-	64 340	481 842
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>											
<i>Expiration d'options et d'options d'achat d'actions d'Acasti (note 9 a) i)</i>											
	-	-	-	309 398	-	-	309 398	(309 398)	-	(309 398)	-
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	309 398	-	-	309 398	(309 398)	-	(309 398)	-
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	-	-	-	726 900	-	-	726 900	(245 058)	-	(245 058)	481 842
Solde au 31 mai 2016	77 945 548	127 201 343 \$	648 820 \$	30 598 014 \$	(409 683)\$	(106 080 524)\$	51 957 970 \$	5 303 424 \$	6 263 850 \$	11 567 274 \$	63 525 244 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

	Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société							Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			
	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	Total des capitaux propres
	Nombre	Valeur									
Solde au 28 février 2015	75 351 123	123 685 960 \$	648 820 \$	27 534 682 \$	(131 250)\$	(96 453 762)\$	55 284 450 \$	6 407 269 \$	11 166 032 \$	17 573 301 \$	72 857 751 \$
Perte nette pour la période	–	–	–	–	–	(4 434 008)	(4 434 008)	–	(531 725)	(531 725)	(4 965 733)
Autres éléments du résultat global pour la période	–	–	–	–	461 360	–	461 360	–	–	–	461 360
Résultat global total pour la période	–	–	–	–	461 360	(4 434 008)	(3 972 648)	–	(531 725)	(531 725)	(4 504 373)
Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société, inscrites directement dans les capitaux propres											
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</i>											
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 11)											
Exercice de bons de souscription de Neptune de série 2011-1	33	535	–	292 401	–	–	292 401	124 876	–	124 876	417 277
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	33	535	–	292 401	–	–	292 936	124 876	–	124 876	417 812
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>											
Exercice d'options d'achat d'actions d'Acasti par des tiers (note 9 a) ii))											
Expiration d'options d'Acasti (note 9 a) iii))	–	–	–	(4 663)	–	–	(4 663)	–	23 413	23 413	18 750
Total des changements dans les participations dans les filiales	–	–	–	40 337	–	–	40 337	(45 000)	23 413	(21 587)	18 750
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	33	535	–	332 738	–	–	333 273	79 876	23 413	103 289	436 562
Solde au 31 mai 2015	75 351 156	123 686 495 \$	648 820 \$	27 867 420 \$	330 110 \$	(100 887 770)\$	51 645 075 \$	6 487 145 \$	10 657 720 \$	17 144 865 \$	68 789 940 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

	31 mai 2016	31 mai 2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette pour la période	(3 824 192) \$	(4 965 733) \$
Ajustements		
Amortissement des immobilisations corporelles	607 039	571 692
Amortissement des immobilisations incorporelles	186 655	27 777
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 839)	(14 838)
Rémunération à base d'actions	481 842	417 277
Comptabilisation des produits différés	(320 371)	(344 766)
Charges financières nettes (produits financiers nets)	1 085 980	(1 219 299)
Gain de change réalisé (perte)	31 195	(38 061)
Charge d'impôt sur le résultat	291 679	-
	(1 475 012)	(5 565 951)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation (note 13)	302 962	2 610 964
	(1 172 050)	(2 954 987)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'un placement dans une société publique	-	(112 000)
Échéance de placements à court terme	9 378 230	3 253 500
Acquisition de placements à court terme	(8 362 592)	-
Intérêts reçus	12 312	17 095
Acquisition d'immobilisations corporelles	(604 891)	(526 409)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(2 726)	(7 668)
	420 333	2 624 518
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Variation de la marge de crédit	(360 000)	-
Remboursement de prêts et d'emprunts	(2 109 196)	(5 462)
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de financement	3 675 034	-
Intérêts payés	(533 201)	(226 445)
Produit de l'exercice des options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options	-	535
Produit de l'exercice des options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options de filiales	-	18 750
	672 637	(212 622)
Perte de change sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(117 292)	(21 444)
Diminution nette de la trésorerie	(196 372)	(564 535)
Trésorerie au début de la période	5 472 927	4 253 072
Trésorerie à la fin de la période	5 276 555 \$	3 688 537 \$

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

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 principales filiales, Acasti Pharma Inc. (« Acasti ») et Biodrogra Nutraceutiques Inc. (« Biodrogra »). La Société se consacre à la recherche, au développement et à la commercialisation de produits extraits de biomasses marines pour les industries nutraceutique et pharmaceutique.

Neptune est une société de nutrition dont les activités sont principalement axées sur le développement, la fabrication et la commercialisation d'acides gras polyinsaturés (les « AGP ») oméga-3 du krill de l'Antarctique. Plus récemment, avec l'acquisition de Biodrogra, la Société produit également des produits finis nutraceutiques innovants personnalisés à partir d'huiles marines et divers autres ingrédients.

Neptune saisie également des opportunités sur le marché des médicaments d'ordonnance, par le biais de sa filiale Acasti. Acasti se concentre sur la recherche et le développement de composés thérapeutiques efficaces destinés à traiter les conditions athérosclérotiques très répandues tels les troubles cardiométaboliques et les maladies cardiovasculaires.

La direction est d'avis que sa trésorerie et ses placements à court terme disponibles, son financement disponible, sa marge brute prévue sur la vente de produits, 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 sa capacité de continuer à réaliser des revenus plus importants et d'accroître son efficacité de façon continue ainsi que sa performance opérationnelle.

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 additionnel par emprunt. Si Acasti ne trouve pas de financement supplémentaire, il existe une grande incertitude entourant sa capacité à poursuivre son exploitation et, par conséquent, à réaliser ses actifs et à s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités. La direction d'Acasti a des motifs raisonnables de croire qu'elle trouvera ce financement supplémentaire.

En outre, Acasti est exposé 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. Acasti devra financer ses activités de recherche et de développement et ses études cliniques. Afin d'atteindre les objectifs de son plan d'affaires, Acasti prévoit conclure des alliances stratégiques, réunir les capitaux nécessaires et réaliser des ventes. Il est prévu que les produits développés par Acasti 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 d'Acasti 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 pour obtenir des renseignements sur la base d'établissement des présents états financiers consolidés.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Ces états financiers intermédiaires 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. Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été 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 intermédiaires consolidés 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 29 février 2016.

La publication des états financiers intermédiaires consolidés a été approuvée par le conseil d'administration le 11 juillet 2016.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

2. Base d'établissement (suite)

b) Base d'évaluation (suite)

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

- les paiements fondés sur des actions, qui sont évalués selon l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions* (note 11);
- les actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur (note 15);
- les instruments financiers dérivés de couverture, qui sont évalués à la juste valeur; et
- les actifs et passifs dérivés, qui sont mesurés à la juste valeur (note 15).

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 consolidés. Les présents états financiers consolidés 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 qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour régler tout objet de litige (se reporter à la note 14);
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti (note 9 a));
- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt et des crédits d'impôt à l'investissement (note 12).

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 15) et des paiements fondés sur des actions (note 11);
- 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;

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

2. Base d'établissement (suite)

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

- L'estimation de la juste valeur des actifs identifiables acquis, des passifs repris et de la contrepartie cédée des entreprises acquises. Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, il n'y a eu aucun ajustement à l'évaluation préliminaire de la juste valeur estimative des actifs et des passifs repris et à la contrepartie versée.

La Société doit aussi interpréter selon son meilleur jugement les critères d'admissibilité de ses dépenses au titre de la recherche et développement («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 29 février 2016.

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, *Instruments financiers* (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 1er 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 consolidés de la période annuelle ouverte le 1er 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 1er janvier 2018, et l'adoption anticipée est permise. La Société envisage d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers consolidés de la période annuelle ouverte le 1er mars 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

ii) Contrat de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplace la norme l'IAS 17. La norme prévoit que tous les contrats de location de plus de 12 mois doivent être présentés dans les états financiers comme actif ou passif. La nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise. La Société envisage d'adopter l'IFRS 16 dans ses états financiers consolidés de la période annuelle ouverte le 1er mars 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

4. Stocks

	31 mai 2016	29 février 2016
Matières premières	7 546 168 \$	9 424 542 \$
Travaux en cours	1 819 681	1 379 803
Produits finis	6 801 300	6 688 353
Fournitures et pièces de rechange	623 194	626 782
	16 790 343 \$	18 119 480 \$

Pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, le coût des ventes de 7 737 420 \$ (3 546 933 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015) comprend le coût des stocks de 7 683 322 \$ (1 813 429 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis et les autres coûts de 54 098 \$ (1 733 504 \$ d'autres coûts et autres coûts indirects de production non attribués pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015).

5. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et composantes du bâtiment	Matériel de laboratoire, de R&D et de production	Mobilier et matériel	Matériel informatique	Total
Valeurs comptables nettes						
29 février 2016	228 630 \$	21 288 096 \$	23 714 817 \$	240 782 \$	75 340 \$	45 547 665 \$
31 mai 2016	228 630	21 080 539	23 862 840	230 265	70 065	45 472 339

6. Immobilisations incorporelles

	Ententes de non concurrence	Relation clients	Brevet	Ententes de licences	Marques de commerce	Total
Valeurs comptables nettes						
29 février 2016	378 000 \$	4 031 800 \$	730 293 \$	1 534 774 \$	150 289 \$	6 825 156 \$
31 mai 2016	345 000	3 929 500	705 278	1 508 434	153 015	6 641 227

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

7. 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 mai 2016	29 février 2016
Prêts et emprunts		
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, portant intérêt au taux de 7 % jusqu'en décembre 2015 et amendé pour porter intérêt à 8% à compter de janvier 2016, 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, excluant Biodroga, remboursable en versements de capital mensuels de 260 415 \$ de janvier 2016 à décembre 2019.	10 818 622 \$	11 568 240 \$
Emprunt, portant intérêt au taux préférentiel plus 3,25 %, garanti par une hypothèque de premier rang sur la totalité des biens de Biodroga, présents et futurs, corporels et incorporels, tangibles et intangibles, remboursable en versements mensuels de capital de 89 286 \$ et un dernier paiement de 4 464 276 \$ en décembre 2018. Le risque d'intérêt sur l'emprunt est mitigé par un swap de taux d'intérêt. Acasti et Neptune ont réservé respectivement 2 000 000 \$ et 1 000 000 \$ dans des placements court terme comme garantie sur le prêt. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 197 789 \$.	6 952 303	7 212 925
Emprunt, montant principal de 2,1 million de livres sterling (3 822 000 \$), portant intérêt à 12 %, garanti par une hypothèque de second rang sur la totalité des biens, présents et futurs, mobiliers et immobiliers, et corporels et incorporels, excluant Biodroga, remboursable en versements mensuels de capital de 63 636 \$ sur une période de 33 mois après un congé de 15 mois pour le remboursement du capital. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 146 666 \$.	3 849 964	-
Balance de vente de 3 750 000 \$ due aux anciens propriétaires de Biodroga dont un montant de 1 125 000 \$ portant intérêt à 5 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements trimestriels de 93 750 \$ de mars 2016 à décembre 2018 et un second montant de 2 625 000 \$ portant intérêt à 7 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements de capital trimestriels de 328 125 \$ de mars 2017 à décembre 2018.	3 562 500	3 750 000
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, sans garantie ni intérêt, remboursable en versements mensuels de 58 333 \$ d'avril 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.	2 735 320	2 789 194
Prêt portant intérêt à 5% payable dans les 2 premiers trimestres de 2017.	500 000	1 250 000
Marge de crédit totalisant 1 800 000 \$ sur laquelle un montant de 680 000 \$ a été pris au 31 mai 2016, portant intérêt au taux préférentiel plus 1 %.	680 000	1 040 000
Dettes liées à des contrats de location-financement, taux d'intérêt variant de 6,25 % à 7,13 %, remboursable en versements mensuels de 2 345 \$, échéant en novembre 2018 et en mars 2019.	65 096	71 023
	29 163 805	27 681 382
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	6 710 457	7 527 359
Prêts et emprunts	22 453 348 \$	20 154 023 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

8. Capital et autres composantes des capitaux propres

a) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société se composent de ce qui suit aux 31 mai 2016 et 29 février 2016 :

	31 mai 2016		29 février 2016	
	Nombre en circulation et exerçables	Montant	Nombre en circulation et exerçables	Montant
Bons de souscription liés au financement IQ i)	750 000	648 820 \$	750 000	648 820 \$
Bons de souscription de Neptune de série 2011-2 ii)	–	–	1 604	–
Bons de souscription de Neptune de série 2011-3 iii)	–	–	82 813	–
	750 000	648 820 \$	834 417	648 820 \$

i) Prix d'exercice de 3,37 \$ par action et expirant le 12 décembre 2019.

ii) Prix d'exercice de 10,11 \$ par action et expirés le 12 avril 2016.

iii) Prix d'exercice de 10,37 \$ par action et expirés le 12 avril 2016.

9. Participations ne donnant pas le contrôle

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

a) Acasti

Bien que la Société détienne moins de 50 % des actions d'Acasti et détienne moins de 50 % des droits de vote, la direction a déterminé que la Société contrôle l'entité. La direction a conclu que la Société détient le contrôle de fait d'Acasti parce que, entre autres choses, les droits de vote résiduels dans Acasti sont largement dispersés et aucune indication n'existe quant au fait que les autres actionnaires exerceraient collectivement leurs droits de vote. Aux 31 mai 2016 et 29 février 2016, Neptune détenait 47,28 % et 47,28 %, respectivement (35,58 % et 36,69 % 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.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

i) Des options d'achat d'actions et des options d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de 309 398 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.

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

ii) 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 \$.

iii) Des options d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de 45 000 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

9. Participations ne donnant pas le contrôle (suite)

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

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

	31 mai 2016		29 février 2016	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Acasti Pharma Inc.				
Régime d'options sur actions (note 11 d))	1 196 551	3 878 509 \$	454 151	3 904 154 \$
Options d'achat d'actions (note 11 f))	175 125	1 424 915	292 850	1 644 328
	1 371 676	5 303 424 \$	747 001	5 548 482 \$

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

	31 mai 2016		29 février 2016	
	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) i)	18 400 000	119 657 \$	18 400 000	151 343 \$
Bons de souscription du placement privé de 2014 de série 9 ii)	161 654	–	161 654	–
	18 561 654	119 657 \$	18 561 654	151 343 \$

- i) Pour obtenir une action d'Acasti à un prix d'exercice de 15,00 \$ US, 10 bons de souscription doivent être exercés. Les bons de souscription expirent le 3 décembre 2018.
- ii) Bons de souscription pour acquérir une action d'Acasti à un prix d'exercice de 13,30 \$, expirant le 3 décembre 2018.

10. Charges financières

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2016	Période de trois mois terminée le 31 mai 2015
Charges d'intérêts et autres charges financières	(634 856) \$	(330 924) \$
Perte de change	(494 357)	(136 695)
Charges financières	(1 129 213) \$	(467 619) \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

11. Paiements fondés sur des actions

Description des accords de paiement fondé sur des actions

Au 31 mai 2016, 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
 - i) Régime d'options sur actions

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.

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 2016 et 2015	2,50 \$	4 242 025	3,10 \$	8 045 818
Attribution	1,63	596 000	-	-
Renonciation	3,29	(219 461)	1,80	(2 500)
Expiration	3,21	(167 437)	3,45	(1 675 418)
Options en circulation aux 31 mai 2016 et 2015	2,30 \$	4 451 127	3,00 \$	6 367 900
Options exerçables aux 31 mai 2016 et 2015	2,70 \$	2 289 752	3,27 \$	4 081 961

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

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2016
Prix d'exercice	1,63 \$
Prix de l'action	1,63 \$
Dividende	-
Taux d'intérêt sans risque	0,71 %
Durée estimative	3,50 ans
Volatilité prévue	48,03 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 est de 0,54 \$ (0,85 \$ en 2015). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

11. Paiements fondés sur des actions (suite)

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

i) Régime d'options sur actions (suite)

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 208 531 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (285 327 \$ en 2015).

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 deux 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.

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
Options en circulation au 1 ^{er} mars 2016	1,55 \$	625 000
Renonciation	1,55	(50 000)
Options en circulation au 31 mai 2016	1,55 \$	575 000
Options exerçables au 31 mai 2016	– \$	–

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 63 971 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (néant en 2015).

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.

Il n'y a aucune UAR en circulation au 31 mai 2016 (26 875 en 2015) et aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (7 074 \$ en 2015).

Du total des UAD attribuées par la Société, 160 000 UAD seront acquises lors de la réalisation de conditions de performance avec une date d'expiration qui n'est pas plus tard que le 30 juin 2018 et 88 956 UAD sont déjà acquises, ayant été attribuées pour des services rendus. 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

11. Paiements fondés sur des actions (suite)

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

	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD
UAD en circulation au 1 ^{er} mars 2016	1,72 \$	75 000
Attribution	1,63	248 956
UAD en circulation au 31 mai 2016	1,65 \$	323 956
UAD exerçables au 31 mai 2016	1,67 \$	163 956

La juste valeur des UAD attribuées au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 était de 1,63 \$ l'unité.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 145 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (néant en 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	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription
Bons de souscription en circulation aux 1 ^{er} mars 2016 et 2015	12,84 \$	292 047	13,76 \$	395 931
Renonciation	11,81	(128 425)	–	–
Expiration	11,93	(134 102)	–	–
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 31 mai 2016 et 2015	21,50 \$	29 520	13,76 \$	395 931

Paiements fondés sur des actions de la filiale Acasti

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

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

11. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

Le 11 mai 2016, sujet à l'approbation des actionnaires lors de la prochaine assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires d'Acasti, le Conseil d'administration d'Acasti a approuvé certaines modifications apportées au régime d'options d'achat d'actions en vue i) de transformer le régime d'options d'achat d'actions existant, qui est un régime « à plafond variable », en régime « à nombre fixe », ii) d'approuver un nombre fixe global d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice de toutes les options octroyées aux termes du régime correspondant à 20 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation au 29 février 2016, soit 2 142 407 actions ordinaires au 31 mai 2016, et iii) d'autoriser Acasti à octroyer aux termes du régime d'options d'achat d'actions le nombre d'options qui pourrait faire en sorte que le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice d'options octroyées a) à des personnes apparentées dépasse 10 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation d'Acasti (avant dilution) à la date de l'octroi des options ou b) à une personne admissible au cours d'une période de 12 mois dépasse 5 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation d'Acasti (avant dilution) à la date de l'octroi des options.

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 2016 et 2015	13,52 \$	454 151	15,33 \$	429 625
Attribution	1,72	835 400	–	–
Renonciation	13,25	(82 500)	12,27	(3 250)
Expiration	22,26	(10 500)	21,00	(5 000)
Options en circulation aux 31 mai 2016 et 2015	5,22 \$	1 196 551	15,29 \$	421 375
Options exerçables aux 31 mai 2016 et 2015	15,47 \$	286 813	15,80 \$	367 439

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

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2016
Prix d'exercice	1,72 \$
Prix de l'action	1,72 \$
Dividende	–
Taux d'intérêt sans risque	0,70 %
Durée estimative	4,38 ans
Volatilité prévue	124,66 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 est de 1,42 \$ et aucune option n'a été octroyée à des non-salariés.

La charge de rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 64 340 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (59 367 \$ en 2015). Le montant est inclus dans le poste « Bons de souscription et options de filiales » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

11. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

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

Il n'y a aucun instrument en circulation au 31 mai 2016 (18 098 en 2015) et aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (26 953 \$ en 2015).

f) 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 2016 et 2015	12,65 \$	292 850	18,51 \$	505 750
Exercice	–	–	2,50	(7 500)
Expiration	2,79	(85 225)	–	–
Renonciation	30,00	(32 500)	30,00	(900)
Options d'achat d'actions en circulation aux 31 mai 2016 et 2015	14,23 \$	175 125	18,73 \$	497 350
Options d'achat d'actions exerçables aux 31 mai 2016 et 2015	14,23 \$	175 125	18,38 \$	482 350

Au cours des périodes de trois mois terminées le 31 mai 2016 et 2015, aucun montant n'a été constaté au titre de la rémunération à base d'actions liée au plan des options d'achat d'actions.

12. Impôt sur le résultat

Impôt sur le résultat comptabilisé en revenu ou en perte :

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2016	Période de trois mois terminée le 31 mai 2015
Charge d'impôt différée - Naissance et renversement des différences temporaires	291 679 \$	– \$
Impôt sur le résultat	291 679 \$	– \$

La charge d'impôt différé sur le résultat pour le trimestre terminé le 31 mai 2016 est le résultat de l'utilisation des actifs d'impôt différé comptabilisés suite à l'acquisition de Biodroga le 7 janvier 2016.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

13. Information supplémentaire sur le flux de trésorerie

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

	31 mai 2016	31 mai 2015
Clients et autres débiteurs	2 239 011 \$	2 509 327 \$
Crédits d'impôt à recevoir	(24 682)	344 413
Charges payées d'avance	(261 835)	131 372
Stocks	1 329 137	(681 010)
Fournisseurs et autres créditeurs	(3 028 631)	167 902
Sommes perçues d'avance	49 962	138 960
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation	302 962 \$	2 610 964 \$

(b) Transactions sans effet sur la trésorerie :

	31 mai 2016	31 mai 2015
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	25 089 \$	225 227 \$
Immobilisations incorporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	–	50 470
Immobilisations corporelles acquises par voie de contrat de location-financement	–	16 250

14. Engagements et éventualités

a) Engagements

- i) Aux termes d'une entente conclue avec une société contrôlée par M. Henri Harland, l'ancien chef de la direction de la Société, la Société devrait payer des redevances représentant 1 % des produits issus de l'huile de krill, en versements semestriels pour une période indéterminée. Neptune a déposé une requête contestant la validité de certaines clauses de l'accord.
- ii) 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 et fabriquent des produits. La filiale de la Société a entrepris des projets de recherche et de développement qui seront menés sur une période de 12 à 24 mois pour un coût total initial de 6 553 009 \$, dont une tranche de 3 291 534 \$ a été versée à ce jour. Au 31 mai 2016, un montant de 649 715 \$ était inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de ces projets. Au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016, Acasti a conclu une entente prévoyant l'achat d'un équipement de recherche et de développement de 2 363 107 \$ en vue de son approvisionnement clinique et commercial futur de son produit. Au 31 mai 2016, un montant de 361 522 \$ a été versé à ce jour relativement à cet équipement et était inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs ».

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) L'ancien chef 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. Neptune et ses filiales ont également déposé une demande supplémentaire pour récupérer certains montants de ce dirigeant. Tous les paiements à base d'actions en circulation détenues par l'ancien chef de la direction ont été annulés au cours de l'exercice terminé le 28 février 2015.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

14. Engagements et éventualités (suite)

b) Éventualités (suite)

- (ii) La Société a engagé une procédure d'arbitrage contre un client qui lui doit une somme de 3,7 millions de dollars américains (5 millions de dollars). 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 l'issue de ces et de diverses autres réclamations et poursuites contre la Société au 31 mai 2016 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.

15. 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 valeur comptable des placements à court terme réservés se rapproche également de leur juste valeur compte tenu de l'échéance rapprochée de ces fonds réinvestis.

La juste valeur des prêts et emprunts à taux fixes 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 prêts et emprunts se rapproche de leur valeur comptable et a été mesurée en utilisant des données d'entrée de niveau 3.

Autre participation

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

La juste valeur de la participation dans BlueOcean a été établie à 0,02 \$ par action au 31 mai 2016 (0,035 \$ au 29 février 2016). La variation de la juste valeur s'est traduite par une perte de 76 231 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (un gain de 461 360 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015) duquel un montant de 73 050 \$ (461 360 \$ en 2015) est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global et un montant de 3 181 \$ est comptabilisé en variation de la juste valeur des actifs et passifs au titre des bons de souscription.

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 (suite)
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

15. 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 mai 2016	29 février 2016
Prix d'exercice ¹⁾	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Prix de l'action	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,95 %	0,87 %
Durée estimative	2,51 ans	2,76 ans
Volatilité prévue	77,13 %	76,34 %

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 0,07 \$ par bon de souscription au 31 mai 2016 (0,09 \$ par bon de souscription au 29 février 2016).

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 2 694 \$ ou de 62 925 \$, respectivement.

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 aux 31 mai 2016 et 29 février 2016 est présenté ci-dessous :

	31 mai 2016	29 février 2016
Solde d'ouverture aux 1 ^{er} mars 2016 et 2015	151 343 \$	2 281 508 \$
Profit découlant de la variation de la juste valeur	(31 686)	(2 130 165)
Solde de clôture aux 31 mai 2016 et 29 février 2016	119 657 \$	151 343 \$

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 modèles d'évaluation. 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 sauf si aucune information spécifique de l'entité n'existe, alors la moyenne des périodes contractuelles et d'acquisition des droits est utilisée), 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.

16. Secteurs d'exploitation

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 principal décideur opérationnel 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 :

- Le secteur nutraceutique produit et commercialise des produits nutraceutiques et des solutions clés en main principalement pour des oméga-3 en gélules et en liquides.
- Le secteur cardiovasculaire 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 (suite)
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

16. Secteurs d'exploitation (suite)

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

Information sur les secteurs à présenter

Période de trois mois terminée le 31 mai 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	11 254 517 \$	2 888 \$	– \$	11 257 405 \$
Amortissement et dépréciation	(765 765)	(608 636)	580 707	(793 694)
Rémunération à base d'actions	(417 502)	(64 340)	–	(481 842)
Produits financiers	787	59 187	(45 246)	14 728
Charges financières	(887 367)	(287 092)	45 246	(1 129 213)
Variation dans la juste valeur des instruments financiers dérivés	(3 181)	32 739	(1 053)	28 505
Perte du secteur à présenter avant impôt	(958 608)	(3 153 559)	579 654	(3 532 513)
Impôts différés	291 679	–	–	291 679
Actifs du secteur à présenter	121 227 093	25 745 687	(46 278 933)	100 693 847
Passifs du secteur à présenter	35 602 949	1 614 873	(49 219)	37 168 603

Période de trois mois terminée le 31 mai 2015

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	2 699 384 \$	5 154 \$	– \$	2 704 538 \$
Produits provenant des ventes internes	342 080	–	(342 080)	–
Amortissement et dépréciation	(592 332)	(587 844)	580 707	(599 469)
Rémunération à base d'actions	(341 644)	(75 633)	–	(417 277)
Produits financiers	12 171	21 346	–	33 517
Charges financières	(381 207)	(86 412)	–	(467 619)
Variation dans la juste valeur des instruments financiers dérivés	–	1 708 401	(55 000)	1 653 401
Perte du secteur à présenter avant impôt	(4 525 694)	(965 746)	525 707	(4 965 733)
Actifs du secteur à présenter	134 111 798	35 158 095	(76 014 134)	93 255 759
Passifs du secteur à présenter	29 877 854	2 819 889	(8 231 924)	24 465 819

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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

16. Secteurs d'exploitation (suite)

Le secteur nutraceutique est le principal débiteur des obligations liées aux charges du siège social du groupe. Toutes les charges du siège social significatives sont imputées aux secteurs à 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.

17. Parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

Durant la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, une société contrôlée par le président du conseil d'administration a fourni des services-conseils, représentant du temps additionnel en sa qualité de président du conseil d'administration durant une période de temps intérimaire, pour lesquels les honoraires ont été de 10 000 \$.

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 4 % des actions avec droit de vote de la Société.

La rémunération des principaux dirigeants s'établit comme suit pour les périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015 :

	2016	2015
Avantages à court terme	623 739 \$	306 118 \$
Indemnités de cessation d'emploi	–	393 000
Charge de rémunération à base d'actions	352 076	308 512
	975 815 \$	1 007 630 \$

18. Changement dans la présentation

Au cours de la période courante, la Société a modifié les états consolidés du résultat net et du résultat global en reclassant une dépense d'amortissement d'équipement ainsi que certains frais légaux de « Charges de recherche et développement » à « Frais de vente, généraux et charges administratives » afin de refléter de façon plus appropriée la manière dont les avantages économiques sont tirés de ces dépenses. Les données correspondantes de l'état consolidé du résultat net et du résultat global de l'exercice précédent ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour le présent exercice à des fins de comparabilité, donnant lieu à un reclassement de 79 921 \$ de « Charges de recherche et développement » à « Frais de vente, généraux et charges administratives ».

Étant donné que la reclassification a eu lieu à même les activités d'exploitation dans les états consolidés du résultat net et du résultat global, celle-ci n'a aucun effet sur les états consolidés de la situation financière.