

États financiers intermédiaires consolidés de
(non audités)

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers intermédiaires consolidés
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 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 30 novembre 2016 et 29 février 2016

	30 novembre 2016	29 février 2016
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	5 136 904 \$	5 472 927 \$
Placements à court terme	4 678 993	7 527 115
Clients et autres débiteurs	13 706 707	10 079 073
Crédits d'impôt à recevoir	744 029	785 266
Charges payées d'avance	608 409	1 091 374
Stocks (note 5)	14 000 589	18 119 480
	38 875 631	43 075 235
Placements court terme réservés (notes 9 et 18)	2 786 000	3 000 449
Immobilisations corporelles (note 6)	45 975 170	45 547 665
Immobilisations incorporelles (note 7 et 8)	12 368 847	6 825 156
Goodwill (note 4)	6 750 626	6 816 139
Débiteur long terme (note 8)	2 685 800	–
Crédit d'impôt recouvrable	152 464	152 464
Actifs d'impôts différés	388 512	453 980
Autres actifs financiers (note 18)	58 489	174 479
Total des actifs	110 041 539 \$	106 045 567 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	9 470 522 \$	9 817 787 \$
Prêts et emprunts (note 9)	8 470 883	7 527 359
Produits différés	883 571	741 079
Impôt sur le résultat à payer	–	301 287
	18 824 976	18 387 512
Avantages incitatifs différés	346 242	390 759
Créditeurs long terme (note 8)	1 325 877	–
Prêts et emprunts (note 9)	17 815 145	20 154 023
Autres passifs financiers (note 18)	298 764	188 392
Total des passifs	38 611 004	39 120 686
Capitaux propres		
Capital social	127 201 343	127 201 343
Bons de souscription (note 10)	648 820	648 820
Surplus d'apport	33 571 432	29 871 114
Cumul des autres éléments du résultat global	(438 862)	(352 396)
Déficit	(96 586 912)	(103 923 751)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	64 395 821	53 445 130
Participations ne donnant pas le contrôle (note 11)	3 771 908	7 931 269
Bons de souscription et options de filiales (note 11)	3 262 806	5 548 482
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	7 034 714	13 479 751
Total des capitaux propres	71 430 535	66 924 881
Engagements et éventualités (note 17)		
Total des passifs et des capitaux propres	110 041 539 \$	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 et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	30 novembre		30 novembre	
	2016	2015	2016	2015
Produits provenant des ventes	11 772 306 \$	5 081 075 \$	34 219 221 \$	11 672 303 \$
Produits provenant de redevances	368 325	438 887	769 276	929 741
Total des produits	12 140 631	5 519 962	34 988 497	12 602 044
Coût des ventes (note 5)	(8 687 765)	(3 869 124)	(25 425 075)	(11 098 686)
Marge brute	3 452 866	1 650 838	9 563 422	1 503 358
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 32 772 \$ et 98 315 \$ (2015 – 30 153 \$ et 94 107 \$)	(1 443 245)	(1 960 759)	(5 026 234)	(5 220 547)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(5 340 792)	(3 305 364)	(12 449 314)	(10 225 316)
Autres produits – provenant de règlement de redevances (note 8)	13 117 000	–	13 117 000	–
Autres produits – recouvrement des assurances	–	500 000	–	1 224 259
Revenu (perte) provenant des opérations	9 785 829	(3 115 285)	5 204 874	(12 718 246)
Produits financiers (note 12)	238 770	185 140	97 700	1 313 504
Charges financières (note 12)	(620 442)	(334 000)	(1 902 324)	(999 293)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés (note 18)	(199 665)	336 588	(139 896)	1 953 694
	(581 337)	187 728	(1 944 520)	2 267 905
Revenu (perte) avant impôt sur le résultat	9 204 492	(2 927 557)	3 260 354	(10 450 341)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat (note 15)	216 650	–	(82 876)	–
Revenu net (perte nette)	9 421 142	(2 927 557)	3 177 478	(10 450 341)
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en perte nette)				
Perte latente sur une participation disponible à la vente (note 18)	(38 960) \$	(73 050) \$	(112 010) \$	(86 697) \$
Variation dans les pertes non réalisées sur les dérivés classés comme couverture de flux de trésorerie (note 18)	11 622	–	25 544	–
Total autres éléments du résultat global	(27 338)	(73 050)	(86 466)	(86 697)
Résultat global total	9 393 804 \$	(3 000 607) \$	3 091 012 \$	(10 537 038) \$
Revenu net (perte nette) attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	10 684 747 \$	(1 775 860) \$	7 336 839 \$	(8 085 115) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 263 605)	(1 151 697)	(4 159 361)	(2 365 226)
Revenu net (perte nette)	9 421 142 \$	(2 927 557) \$	3 177 478 \$	(10 450 341) \$
Résultat global total attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	10 657 409 \$	(1 848 910) \$	7 250 373 \$	(8 171 812) \$
aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 263 605)	(1 151 697)	(4 159 361)	(2 365 226)
Résultat global total	9 393 804 \$	(3 000 607) \$	3 091 012 \$	(10 537 038) \$
Résultat de base et dilué par action	0,14 \$	(0,02) \$	0,09 \$	(0,11) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	77 945 548	75 366 781	77 945 548	75 360 696
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (note 14)	78 178 058	75 366 781	78 093 508	75 360 696

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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 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			Participation disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie						
Solde au 29 février 2016	77 945 548	127 201 343 \$	648 820 \$	29 871 114 \$	(315 347) \$	(37 049) \$	(103 923 751) \$	53 445 130 \$	5 548 482 \$	7 931 269 \$	13 479 751 \$	66 924 881 \$
Revenu net (perte nette) pour la période	-	-	-	-	-	-	7 336 839	7 336 839	-	(4 159 361)	(4 159 361)	3 177 478
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	-	(112 010)	25 544	-	(86 466)	-	-	-	(86 466)
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	(112 010)	25 544	7 336 839	7 250 373	-	(4 159 361)	(4 159 361)	3 091 012
Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres, inscrites directement dans les capitaux propres												
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</i>												
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 13)	-	-	-	984 786	-	-	-	984 786	429 856	-	429 856	1 414 642
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	984 786	-	-	-	984 786	429 856	-	429 856	1 414 642
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>												
Expiration d'options et d'options d'achat d'actions d'Acasti (note 11 a) i)	-	-	-	2 715 532	-	-	-	2 715 532	(2 715 532)	-	(2 715 532)	-
Total des changements dans les participations dans les filiales	-	-	-	2 715 532	-	-	-	2 715 532	(2 715 532)	-	(2 715 532)	-
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	3 700 318	-	-	-	3 700 318	(2 285 676)	-	(2 285 676)	1 414 642
Solde au 30 novembre 2016	77 945 548	127 201 343 \$	648 820 \$	33 571 432 \$	(427 357) \$	(11 505) \$	(96 586 912) \$	64 395 821 \$	3 262 806 \$	3 771 908 \$	7 034 714 \$	71 430 535 \$

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 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			Participation disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie						
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 détenteurs d'instruments de capitaux propres, inscrites directement dans les capitaux propres												
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</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	33	535	–	–	–	–	–	535	–	–	–	535
Unités libérées	15 625	51 875	–	(51 875)	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	15 658	52 410	–	919 649	–	–	–	972 059	313 133	–	313 133	1 285 192
<i>Changements dans les participations dans les filiales qui n'entraînent pas une perte de contrôle</i>												
Exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options d'Acasti par des tiers (note 11 a))	–	–	–	(4 727)	–	–	–	(4 727)	–	24 102	24 102	19 375
Expiration d'options d'Acasti (note 11 a) v))	–	–	–	635 075	–	–	–	635 075	(635 075)	–	(635 075)	–
Unités d'Acasti libérées (note 11 a) iv))	–	–	–	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 détenteurs d'instruments de capitaux propres	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.

Tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie
(non audités)

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de neuf mois terminées les	
	30 novembre		30 novembre	
	2016	2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Revenu net (perte nette) pour la période	9 421 142 \$	(2 927 557) \$	3 177 478 \$	(10 450 341) \$
Ajustements				
Amortissement des immobilisations corporelles	621 095	590 940	1 841 649	1 747 282
Amortissement des immobilisations incorporelles	275 089	29 201	648 399	84 353
Dépréciation des immobilisations incorporelles	–	–	–	103 006
Rémunération à base d'actions	469 950	441 363	1 414 642	1 284 657
Comptabilisation des produits différés	(32 985)	(111 200)	(364 404)	(529 532)
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(14 839)	(14 839)	(44 517)	(44 516)
Charges financières nettes (produits financiers nets)	581 337	(187 728)	1 944 520	(2 267 905)
Gain de change réalisé	146 250	43 527	160 623	226 623
Charge d'impôt (recouvrement) sur le résultat	(216 650)	–	82 876	–
	11 250 389	(2 136 293)	8 861 266	(9 846 373)
Variation des actifs et passifs opérationnels (note 16)	(11 525 745)	2 433 526	(6 593 182)	2 193 083
Impôt sur le résultat reçu (payé)	25 672	–	(318 695)	–
	(249 684)	297 233	1 949 389	(7 653 290)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'un placement dans une société publique	–	–	–	(112 000)
Échéance de placements à court terme	4 787 056	5 854 550	17 999 146	19 825 600
Acquisition de placements à court terme	(4 725 908)	–	(15 116 531)	(4 993 600)
Intérêts reçus	4 291	20 431	27 934	176 260
Acquisition d'immobilisations corporelles	(892 218)	(161 243)	(2 043 407)	(1 011 538)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 467)	(50 112)	(9 487)	(99 818)
	(830 246)	5 663 626	857 655	13 784 904
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation de la marge de crédit	160 000	–	30 000	–
Remboursement de prêts et d'emprunts	(1 323 971)	(5 741)	(5 257 041)	(16 936)
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de financement	(8 723)	–	3 666 311	–
Intérêts payés	(501 901)	(225 500)	(1 562 021)	(679 617)
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options d'une filiale	–	–	–	19 375
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options	–	–	–	535
	(1 674 595)	(231 241)	(3 122 751)	(676 643)
Gain (perte) de change sur la trésorerie détenue en devises étrangères	83 176	17 971	(20 316)	100 238
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 671 349)	5 747 589	(336 023)	5 555 209
Trésorerie au début de la période	7 808 253	4 060 693	5 472 927	4 253 073
Trésorerie à la fin de la période	5 136 904 \$	9 808 282 \$	5 136 904 \$	9 808 282 \$

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 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, Biodroga Nutraceutiques Inc. (« Biodroga ») et Acasti Pharma Inc. (« Acasti »). La Société se consacre à la commercialisation de produits extraits de biomasses marines pour les industries nutraceutique et pharmaceutique et sur le développement d'un médicament candidat par le biais d'Acasti. À partir de l'exercice 2017, l'exercice financier de la Société se terminera le 31 mars 2017. Par conséquent, l'exercice 2017 sera une année de transition, et comprendra 13 mois d'opérations, à compter du 1er mars 2016 et se terminant le 31 mars 2017.

Neptune est une société axée sur les produits de nutrition qui crée des solutions de nutrition uniques et personnalisées qui offre des ingrédients spécialisés et des marques de consommation. La Société met au point des solutions clé en main offertes sous diverses formes posologiques. Neptune propose aussi divers ingrédients spécialisés, dont l'huile de krill de première qualité fabriquée dans ses installations de pointe, ainsi qu'une gamme d'autres huiles marines, huiles de graines et des ingrédients spécialisés. Neptune vend son huile de krill de première qualité directement aux consommateurs du Canada et des États-Unis sous la marque OCEANO3^{MC} en ligne au www.oceano3.com. La marque est par ailleurs aussi vendue à des distributeurs comme solutions clé en main.

Neptune est également présente sur le marché des médicaments d'ordonnance, par l'intermédiaire de sa filiale Acasti. Acasti est axée sur la recherche, le développement et la commercialisation de nouveaux produits thérapeutiques à base d'huile de krill sous forme de phospholipides oméga-3 destinés au traitement de l'hypertriglycéridémie.

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 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 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. Acasti est actuellement en processus d'obtenir du financement additionnel, mais 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 supposant la réussite des initiatives de financement annoncées précédemment par Acasti.

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 et réunir les capitaux nécessaires. 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

2. Base d'établissement (suite)

a) Déclaration de conformité (suite)

La publication des états financiers intermédiaires consolidés a été approuvée par le conseil d'administration le 12 janvier 2017.

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 18);
- les instruments financiers dérivés, qui sont évalués à la juste valeur (note 18); et
- les passifs dérivés au titre des bons de souscription, qui sont mesurés à la juste valeur (note 18).

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 17);
- L'évaluation de l'exercice ou non d'un contrôle de fait par la Société sur sa filiale Acasti (note 11 a)); et
- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt et des crédits d'impôt à l'investissement (note 15).

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 18) et des paiements fondés sur des actions (note 13);

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

2. Base d'établissement (suite)

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

- L'évaluation des stocks (note 5). 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; et
- L'estimation de la valeur recouvrable des actifs non financiers.

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 consolidés 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 avril 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 avril 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

iii) 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 de la situation financière 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 avril 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 et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

iv) Modifications à l'IFRS 2 – Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions

Le 20 juin 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, qui clarifient la façon de comptabiliser certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Une application anticipée est permise. À titre de mesure de simplification, les modifications sont applicables prospectivement. L'application rétrospective, ou anticipée, est permise si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances a posteriori. Les modifications énoncent les exigences relatives à la comptabilisation : des effets des conditions d'acquisitions des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie; des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement net pour les obligations relatives aux retenues d'impôt à la source; et d'une modification des modalités et conditions d'un paiement fondé sur des actions, qui a pour effet que la transaction, qui a été considérée comme étant réglée en trésorerie, est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres. La Société à l'intention d'adopter les modifications à l'IFRS 2 pour ses états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1er avril 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

4. Acquisition d'entreprises

Le 7 janvier 2016, la Société a complété l'acquisition de toutes les actions en circulation de la compagnie privée Biodroga. Le prix d'acquisition a été établi à 14 700 523 \$ lequel comprend 7 500 000 \$ payés comptant à la clôture, un solde de prix d'acquisition de 3 750 000 \$ portant intérêts et payable sur une période de trois ans et l'équivalent de 3 450 523 \$ en actions de Neptune émises à la clôture. Le solde de prix d'acquisition était sujet à des ajustements postérieurs basés sur la valeur nette de l'actif au 31 octobre 2015.

Au 31 août 2016, l'évaluation de la juste valeur estimative des actifs acquis, des passifs pris en charge et de la contrepartie transférée a été complétée, le solde de prix d'acquisition a été réduit de 65 513 \$, avec une diminution correspondante du goodwill.

5. Stocks

	30 novembre 2016	29 février 2016
Matières premières	8 033 415 \$	9 424 542 \$
Travaux en cours	870 197	1 379 803
Produits finis	4 288 845	6 688 353
Fournitures et pièces de rechange	808 132	626 782
	14 000 589 \$	18 119 480 \$

Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016, le coût des ventes de 8 687 765 \$ (3 869 124 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2015) comprend le coût des stocks de 8 600 071 \$ (3 852 114 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2015), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis et les autres coûts de 87 694 \$ (17 010 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2015).

Pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016, le coût des ventes de 25 425 075 \$ (11 098 686 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015) comprend le coût des stocks de 25 210 348 \$ (9 367 715 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015), lié aux matières premières, aux fournitures et à la variation des travaux en cours et des produits finis, la dépréciation des stocks de néant (945 273 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015), les autres coûts de 214 727 \$ (2 191 335 \$ d'autres coûts et coûts indirects de production non attribués pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015) et le renversement de dépréciation des stocks de néant (1 405 637 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2015).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

6. 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 \$
30 novembre 2016	228 630	20 665 426	24 756 645	204 788	119 681	45 975 170

7. Immobilisations incorporelles

	Ententes de non concurrence	Relation clients	Brevets	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 \$
30 novembre 2016	279 000	3 724 900	657 374	7 549 924	157 649	12 368 847

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016, des ententes de licences ont été signées pour une valeur de 6 182 603 \$ (se référer à la note 8).

8. Débiteur et créditeurs long terme

Le 30 septembre 2016, Neptune et Aker BioMarine (« Aker ») ont conclu un accord général de concession réciproque de licences, mettant ainsi fin au contentieux entre les deux entreprises. L'accord permet à Aker de conserver l'accès aux brevets de composition de Neptune pour la durée des brevets, en contrepartie d'un paiement de redevance en avance de 10 millions \$US payable sur une période de 15 mois. Neptune acquiert les droits d'utilisation du portefeuille spécifique de brevets d'huile de krill d'Aker, pour la durée des brevets, en contrepartie d'un paiement de redevance en avance de 4 millions \$US payable sur la même période de 15 mois. Au 30 septembre 2016, Neptune a enregistré un produit de règlement de redevances de 13 117 000 \$ et un actif incorporel de 5 246 800 \$, lequel sera amorti sur une période de 12 ans.

Les comptes à recevoir et à payer relativement à cet accord sont présentés au net puisqu'ils seront réglés au net. Sur les 8 057 400 \$ à recevoir au 30 novembre 2016, un montant de 5 371 600 \$ est présenté dans les clients et autres débiteurs dans l'état intermédiaire consolidé de la situation financière. Les frais légaux reliés à cet accord se chiffrent à 1 500 956 \$ et sont enregistrés dans les frais de vente, généraux et charges administratives dans l'état intermédiaire consolidé du résultat net et du résultat global.

Également, le 30 septembre 2016, Neptune, par l'intermédiaire de sa filiale Biodroga, a conclu un accord commercial mondial exclusif assorti de redevances avec Ingénutra Inc. pour son ingrédient de spécialité breveté et éprouvé cliniquement, le MaxSimil. Cet accord confère à Neptune le droit de fabriquer, de distribuer et de vendre le MaxSimil sur le marché nutraceutique.

Au 30 septembre 2016, Neptune a enregistré un actif incorporel de 850 000 \$US (935 803 \$ à la valeur actualisée) et un créancier long terme du même montant. En lien avec cet accord, Neptune doit aussi payer des royalties basées sur les ventes tirées de l'ingrédient de spécialité. Des volumes annuels minimums doivent être atteints sur la durée de l'accord de 11 ans. Une dépense de royauté payable à Ingénutra Inc. de 71 414 \$ a été enregistrée pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 selon l'entente précédente entre les parties laquelle se limitait à l'Amérique du Nord.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

9. 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 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.	9 339 561 \$	11 568 240 \$
Emprunt, portant intérêt au taux préférentiel plus 3,25 % (plus 2,50 % à partir du 14 octobre 2016), 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 3 814 276 \$ en décembre 2018. Le risque d'intérêt sur l'emprunt est mitigé par un swap de taux d'intérêt. La Société a réservé 2 350 000 \$ dans des placements court terme comme garantie sur le prêt. Le 1 ^{er} décembre 2016, un montant de 650 000 \$ du placement a été utilisé pour réduire le capital à payer. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 197 789 \$.	6 424 378	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 livres sterling sur une période de 33 mois à partir de juillet 2017. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 155 389 \$.	3 585 533	–
Solde de prix d'acquisition de 3 684 487 \$ (note 4) dû aux anciens propriétaires de Biodroga dont un montant de 1 105 346 \$ 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 2 579 140 \$ portant intérêt à 7 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements de capital trimestriels de 328 125 \$ de mars 2017 à décembre 2018.	3 309 487	3 750 000
Contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, principal autorisé et déboursé de 3 500 000 \$ au 28 février 2015, sans garantie ni intérêt, remboursable en versements mensuels de 58 333 \$ d'avril 2016 à mars 2021. La contribution 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.	2 504 114	2 789 194
Prêt portant intérêt à 5% entièrement remboursé dans les 2 premiers trimestres de 2017.	–	1 250 000
Marge de crédit totalisant 1 800 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel plus 1 %.	1 070 000	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.	52 955	71 023
	26 286 028	27 681 382
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	8 470 883	7 527 359
Prêts et emprunts	17 815 145 \$	20 154 023 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

10. 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 2016 et 29 février 2016 :

	30 novembre 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 séries 2011-2 et 2011-3 ayant expirés (ii)	–	–	84 417	–
	750 000	648 820 \$	834 417	648 820 \$

- i) Prix d'exercice de 3,37 \$ et expirant le 12 décembre 2019.
- ii) Expirés le 12 avril 2016.

11. 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 2016 et 29 février 2016, Neptune détenait 47,28 % (36,26 % et 36,69 % après dilution, respectivement), des actions d'Acasti et des droits de vote.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 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 2 715 532 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.

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 :

- 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 était de 23 413 \$.
- iii) Divers détenteurs d'options d'Acasti ont exercé leur droit d'acheter des actions de catégorie A d'Acasti, ce qui a entraîné l'émission de 2 500 actions par Acasti et un produit en trésorerie de 625 \$ pour Acasti. L'incidence de l'exercice de ces options sur la participation ne donnant pas le contrôle était de 689 \$.
- iv) Acasti a libéré 169 750 unités d'actions avec restrictions (UAR) 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 UAR libérées sur la participation ne donnant pas le contrôle était de (466 063) \$.
- v) Des options d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de 635 075 \$ 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 et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

11. Participations ne donnant pas le contrôle (suite)

b) Bons de souscription et options de filiales

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

	30 novembre 2016		29 février 2016	
	Nombre en circulation	Montant	Nombre en circulation	Montant
Acasti Pharma Inc.				
Régime d'options sur actions (note 13 d))	1 004 851	2 397 324 \$	454 151	3 904 154 \$
Options d'achat d'actions (note 13 f))	145 750	865 482	292 850	1 644 328
	1 150 601	3 262 806 \$	747 001	5 548 482 \$

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

	30 novembre 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	58 079 \$	18 400 000	151 343 \$
Bons de souscription du placement privé de 2014 de série 9 ii)	161 654	–	161 654	–
	18 561 654	58 079 \$	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.

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	
	2016	2015	2016	2015
Produits d'intérêts	3 796 \$	22 728 \$	27 255 \$	64 869 \$
Gain de change	234 974	162 412	70 445	1 248 635
Produits financiers	238 770 \$	185 140 \$	97 700 \$	1 313 504 \$

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

12. Produits financiers et charges financières (suite)

b) Charges financières

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre	
	2016	2015	2016	2015
Charges d'intérêts et autres charges financières	(620 442) \$	(334 000) \$	(1 902 324) \$	(999 293) \$

13. Paiement fondé sur des actions

Description des accords de paiement fondé sur des actions

Au 30 novembre 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 :

	2016		2015	
	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	1,54	881 000	1,74	998 000
Renonciation	2,71	(406 461)	3,57	(1 382 250)
Expiration	3,39	(218 599)	3,84	(2 069 168)
Options en circulation aux 30 novembre 2016 et 2015	2,24 \$	4 497 965	2,58 \$	5 592 400
Options exerçables aux 30 novembre 2016 et 2015	2,58 \$	2 670 964	2,93 \$	3 389 867

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

- a) Régime d'options sur actions de la Société (suite)
i) Régime d'options sur actions (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 2016	Neuf mois terminés le 30 novembre 2015
Prix d'exercice	1,54 \$	1,74 \$
Prix de l'action	1,54 \$	1,74 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,67 %	0,56 %
Durée estimative	3,50 ans	3,43 ans
Volatilité prévue	49,46 %	55,90 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016 est de 0,56 \$ (0,69 \$ en 2015). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours des périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 174 515 \$ et 557 119 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 (282 199 \$ et 813 537 \$ 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 suivants. 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 :

	2016	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation au 1 ^{er} mars 2016	1,55 \$	625 000
Renonciation	1,55	(150 000)
Options en circulation au 30 novembre 2016	1,55 \$	475 000
Options exerçables au 30 novembre 2016	– \$	–

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 48 618 \$ et 122 825 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 (néant en 2015).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

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 30 novembre 2016 (11 250 en 2015) et aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 (4 061 \$ et 16 312 \$ en 2015).

Du total des 350 354 UAD attribuées par la Société au cours de la période, 160 000 UAD s'acquiescent lors de la réalisation de conditions de performance qui devront être réalisées au plus tard le 30 juin 2018, 101 398 UAD s'acquiescent en contrepartie de services qui seront rendus pendant une période de 12 mois 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.

	2016		2015	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD
UAD en circulation aux 1 ^{er} mars 2016 et 2015	1,72 \$	75 000	– \$	–
Attribution	1,57	350 354	1,72	75 000
UAD en circulation aux 30 novembre 2016 et 2015	1,60 \$	425 354	1,72 \$	75 000
UAD exerçables aux 30 novembre 2016 et 2015	1,64 \$	189 306	– \$	–

La juste valeur des UAD attribuées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016 était de 1,57 \$ l'unité (1,72\$ en 2015).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 91 684 \$ et 304 842 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 (94 559 \$ et 129 000 \$ 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 :

	2016		2015	
	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	13,58 \$	395 931
Renonciation	11,86	(129 122)	18,33	(17 620)
Expiration	12,25	(138 751)	15,79	(24 462)
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 30 novembre 2016 et 2015	21,50 \$	24 174	13,39 \$	353 849

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

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 d'Acasti. Le régime prévoit l'octroi d'options d'achat d'actions de catégorie A. 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 de catégorie A pouvant être octroyées est limité à 2 142 407, correspondant à 20 % du nombre d'actions ordinaires de catégorie A émises et en circulation au 29 février 2016. 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 un consultant est limité à 2 % du nombre d'actions ordinaires d'Acasti émises et en circulation. Acasti est autorisée 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 de catégorie A 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 de catégorie A 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 :

	2016		2015	
	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	4,65	109 188
Exercice	–	–	2,50	(250)
Renonciation	12,39	(159 200)	18,52	(21 000)
Expiration	14,86	(125 500)	18,57	(17 500)
Options en circulation aux 30 novembre 2016 et 2015	3,72 \$	1 004 851	12,76 \$	500 063
Options exerçables aux 30 novembre 2016 et 2015	9,66 \$	236 595	15,29 \$	365 564

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 2016	Neuf mois terminés le 30 novembre 2015
Prix d'exercice	1,72 \$	4,65 \$
Prix de l'action	1,72 \$	4,65 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,70 %	0,66 %
Durée estimative	4,38 ans	4,20 ans
Volatilité prévue	124,66 %	65,63 %

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

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

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016 était de 1,39 \$ (2,14\$ en 2015). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours des périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est respectivement chiffrée à 155 133 \$ et 429 856 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 (45 427 \$ et 157 074 \$ en 2015). Les montants pour les périodes de neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015 sont inclut dans le poste « Bons de souscription et options de filiales » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

e) 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.

Il n'y a aucun instrument en circulation au 30 novembre 2016 (1 125 en 2015) et aucune rémunération à base d'actions n'a été comptabilisée au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 (2 442 \$ et 156 059 \$ 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 :

	2016		2015	
	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	3,55	(89 225)	28,17	(37 500)
Renonciation	24,59	(57 875)	29,30	(21 500)
Options d'achat d'actions en circulation aux 30 novembre 2016 et 2015	13,48 \$	145 750	17,43 \$	439 250
Options d'achat d'actions exerçables aux 30 novembre 2016 et 2015	13,48 \$	145 750	17,36 \$	437 000

Au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

14. Résultat par action

Rapprochement entre le nombre de base et le nombre dilué d'actions en circulation :

	Trois mois terminés le 30 novembre 2016	Neuf mois terminés le 30 novembre 2016
Moyenne pondérée des actions à droit de vote	77 945 548	77 945 548
Effet dilutif des unités d'actions différées	232 510	147 960
Moyenne pondérée des actions diluées	78 178 058	78 093 508
Nombre d'options sur actions, bons de souscription et unités d'actions différées ayant un effet anti-dilutif, exclus du calcul du résultat dilué par action	5 907 139	5 990 758

Ce qui est exclu du calcul du résultat dilué par action pour la période de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015 est l'impact des options sur actions, les unités d'actions différées et les bons de souscription puisqu'ils auraient un effet anti-dilutif.

Les options sur actions, les unités d'actions différées et les bons de souscription pourraient avoir un effet dilutif dans le futur.

15. Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat

Impôt sur le résultat comptabilisé en revenu ou en perte :

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre	
	2016	2015	2016	2015
Charge d'impôt différée (recouvrement) – Naissance et renversement des différences temporaires	(216 650) \$	– \$	82 876 \$	– \$
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	(216 650) \$	– \$	82 876 \$	– \$

La charge d'impôt différée sur le résultat pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016 est le résultat de l'utilisation des actifs d'impôt différée 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 et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

16. Information supplémentaire sur le flux de trésorerie

(a) Variation des actions et passifs opérationnels :

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre	
	2016	2015	2016	2015
Clients et autres débiteurs	(9 807 733) \$	(95 743) \$	(6 313 434) \$	810 683 \$
Crédits d'impôt à recevoir	98 691	1 338 821	41 237	1 645 280
Charges payées d'avance	(17 425)	(131 260)	482 965	69 918
Stocks	1 024 439	759 586	4 118 891	436 176
Fournisseurs et autres créditeurs	(3 184 992)	546 808	(5 429 737)	(973 272)
Sommes perçues d'avance	361 275	15 314	506 896	204 298
Variation des actifs et passifs opérationnels	(11 525 745) \$	2 433 526 \$	(6 593 182) \$	2 193 083 \$

(b) Transactions sans effet sur la trésorerie :

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 novembre	
	2016	2015	2016	2015
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	297 679 \$	99 606 \$	324 014 \$	163 825 \$
Immobilisations incorporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs et créditeurs long terme (note 8)	6 181 714	(50 112)	6 182 603	–
Crédit d'impôt à recevoir porté en réduction des immobilisations corporelles	–	(33 734)	–	(33 734)
Immobilisations corporelles acquises par voie de contrat de location-financement	–	–	–	16 250

17. 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 mois pour un coût total initial de 2 534 463 \$, dont une tranche de 647 618 \$ a été versée à ce jour. Au 30 novembre 2016, un montant de 615 107 \$ était inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de ces projets.

Acasti a conclu une entente prévoyant l'achat d'un équipement de recherche et de développement de 2 421 894 \$ en vue de son approvisionnement clinique et commercial futur de son produit. Au 30 novembre 2016, un montant de 1 390 029 \$ a été versé en lien avec cet équipement. Au 30 novembre 2016, un montant de 290 712 \$ était inclus dans le poste « Fournisseurs et autres créditeurs » à l'égard de cet équipement.

- iii) Au 30 septembre 2016, Neptune a conclu un accord commercial exclusif pour un ingrédient de spécialité (se référer à la note 8). En vertu de cet accord, pour maintenir l'exclusivité, Neptune doit atteindre des volumes de ventes annuels minimums pour la durée de l'accord de 11 ans.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

17. Engagements et éventualités (suite)

a) Engagements (suite)

- iv) Dans le cours normal de ses activités, Neptune a signé des ententes avec divers partenaires et fournisseurs totalisant 955 237 \$ pour les 12 prochains mois.

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 direction 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.
- (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 30 novembre 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.

18. Instruments financiers

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.

Instruments financiers évalués au coût amorti :

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 au 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

18. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers évalués à la juste valeur :

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 58 489 \$ ou 0,12 \$ par action au 30 novembre 2016 considérant l'effet de la consolidation des actions sur une base de 10 : 1 survenue le 27 septembre 2016 (174 479 \$ ou 0,035 \$ au 29 février 2016). La variation de la juste valeur s'est traduite par une perte de 39 379 \$ et 115 990 \$, respectivement, pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 (une perte de 79 694 \$ et 152 562 \$ pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015). Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016, de ces montants, une portion de 38 960 \$ et 112 010 \$ (73 050 \$ et 86 697 \$ en 2015) ont été respectivement comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et une portion de 419 \$ et 3 980 \$ (6 644 \$ et 65 865 \$ en 2015) ont été respectivement comptabilisés en changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés.

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 2016	29 février 2016
Prix d'exercice ¹⁾	1,40 \$ US	1,50 \$ US
Prix de l'action	1,40 \$ US	1,50 \$ US
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,19 %	0,87 %
Durée estimative	2,01 ans	2,76 ans
Volatilité prévue	78,70 %	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 0,03 \$ par action à émettre au 30 novembre 2016 (0,09 \$ par action à émettre au 29 février 2016). La variation de la juste valeur s'est traduite par une perte de 1 879 \$ et un gain de 93 264 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 (un gain de 343 232 \$ et 2 019 559 \$, respectivement, pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2015) et a été comptabilisé en changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés.

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 gain de 28 544 \$ et une perte de 21 971 \$, respectivement.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

18. Instruments financiers (suite)

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 aux 30 novembre 2016 et 29 février 2016 est présenté ci-dessous :

	30 novembre 2016	29 février 2016
Solde d'ouverture aux 1 ^{er} mars 2016 et 2015	151 343 \$	2 281 508 \$
Gain découlant de la variation de la juste valeur	(93 264)	(2 130 165)
Solde de clôture aux 30 novembre 2016 et 29 février 2016	58 079 \$	151 343 \$

Contrats de swap dérivés

	30 novembre 2016	29 février 2016
Passifs non courants		
Contrat de swap de devises étrangères	229 180 \$	– \$
Contrat de swap de taux d'intérêt	11 505	37 049
	240 685 \$	37 049 \$

(i) Risque de change

La Société utilise des contrats de swap de devises étrangères pour convertir une dette à long terme en livres sterling à une dette en dollars américains afin d'atténuer son exposition des passifs financiers au risque de change ainsi que d'atténuer le risque des actifs financiers à court terme libellés en dollars américains. La Société n'a pas appliqué la comptabilité de couverture aux différences de change découlant de ces accords. Ces instruments ont été enregistrés dans l'état consolidé de la situation financière à leur juste valeur.

Les dérivés de change de la Société sont les suivants :

	Taux fixe %	Montant nominal	Échéance	30 novembre 2016	29 février 2016
Contrat de swap de devises étrangères (GBP pour \$ CA)	12.00	3 639 930 \$ CA	30 avril 2018	153 818 \$	– \$
Contrat de swap de devises étrangères (\$ CA pour \$ US)	13.17	2 768 850 \$ US	30 avril 2018	75 362 \$	– \$

La détermination de niveau 2 de la juste valeur des contrats de swap de devises étrangères est mesurée en utilisant les taux publiés par l'institution financière qui est une contrepartie à ces derniers. La variation de la juste valeur du swap de devises étrangères CA/US s'est élevée à une perte de 87 571 \$ et 75 362 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 et est comptabilisée dans le changement de la juste valeur des actifs et passifs dérivés. La variation de la juste valeur du swap de devises étrangères GBP/CA s'est élevée à une perte de 109 796 \$ et 153 818 \$ respectivement pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 novembre 2016 et est comptabilisée dans le changement de la juste valeur des actifs et passifs dérivés. Neptune a réservé 352 000 \$ dans des placements à court terme comme garantie sur le swap de devises étrangères.

Un changement présumé de 1 % du taux de change n'aurait pas d'effet significatif sur le revenu net (perte nette).

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

18. Instruments financiers (suite)

(ii) Risque de taux d'intérêt

La Société a recours à un contrat de swap de taux d'intérêt pour fixer une partie des coûts de sa dette et réduire son exposition à la variabilité des taux d'intérêt en échangeant des paiements à taux variable contre des paiements à taux fixe. La Société a désigné son swap de taux d'intérêt comme une couverture de flux de trésorerie à l'égard desquelles elle applique la comptabilité de couverture. L'analyse d'échéance du contrat de swap de taux d'intérêt utilisé pour gérer le risque de taux d'intérêt associé à la dette à long terme est la suivante :

	Taux fixe %	Montant nominal	Échéance	30 novembre 2016	29 février 2016
Contrat de swap de taux d'intérêt	2.94	5 022 320 \$	27 décembre 2018	11 505 \$	37 049 \$

La détermination de niveau 2 de la juste valeur du swap de taux d'intérêt est mesuré en utilisant une technique d'évaluation généralement acceptée qui représente la valeur actualisée de la différence entre la valeur du swap sur la base de taux d'intérêt variables (estimée en utilisant la courbe de rendement des taux d'intérêt prévus) et la valeur du swap sur la base du taux d'intérêt fixe du swap. Le risque de crédit de la contrepartie est également pris en considération dans la détermination de la juste valeur. Le swap de taux d'intérêt diminue dans la même proportion que la dette couverte. Le changement dans la juste valeur est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.

Un changement présumé de 1 % du taux d'intérêt n'aurait pas d'effet significatif sur le revenu net (perte nette).

19. 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 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.

L'information sur les résultats de chaque secteur à présenter est incluse ci-après. La performance d'un secteur est évaluée en fonction du revenu 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 revenu 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.

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

19. Secteurs opérationnels (suite)

Information sur les secteurs à présenter

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	12 139 373 \$	1 258 \$	– \$	12 140 631 \$
Produits provenant des ventes intersectorielles	112 500	–	(112 500)	–
Marge brute	3 450 378	1 258	1 230	3 452 866
Charge de recherche et développement	(339 495)	(1 684 457)	580 707	(1 443 245)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(4 511 700)	(829 092)	–	(5 340 792)
Autres produits – provenant de règlement de redevances	13 117 000	–	–	13 117 000
Revenu (perte) provenant des opérations	11 716 183	(2 512 291)	581 937	9 785 829
Produits financiers	126 144	118 637	(6 011)	238 770
Charges financières	(625 208)	(1 245)	6 011	(620 442)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(197 786)	(1 941)	62	(199 665)
Revenu (perte) du secteur à présenter avant impôt	11 019 333	(2 396 840)	581 999	9 204 492
Recouvrement d'impôts différés	216 650	–	–	216 650
Revenu net (perte nette)	11 235 983	(2 396 840)	581 999	9 421 142
Amortissement et dépréciation	(856 355)	(620 536)	580 707	(896 184)
Rémunération à base d'actions	(314 817)	(155 133)	–	(469 950)
Actifs du secteur à présenter	133 537 974	21 588 747	(45 085 182)	110 041 539
Passifs du secteur à présenter	36 807 866	1 819 202	(16 064)	38 611 004

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 \$
Marge brute	1 648 155	2 683	–	1 650 838
Charge de recherche et développement	(386 401)	(2 155 065)	580 707	(1 960 759)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(2 824 367)	(480 997)	–	(3 305 364)
Autres produits – recouvrement des assurances	500 000	–	–	500 000
Perte provenant des opérations	(1 062 613)	(2 633 379)	580 707	(3 115 285)
Produits financiers	96 683	88 457	–	185 140
Charges financières	(332 892)	(1 108)	–	(334 000)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(6 644)	354 738	(11 506)	336 588
Perte du secteur à présenter avant impôt et perte nette	(1 305 466)	(2 191 292)	569 201	(2 927 557)
Amortissement et dépréciation	(599 767)	(601 081)	580 707	(620 141)
Rémunération à base d'actions	(397 402)	(43 961)	–	(441 363)
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

NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

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

Périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

19. Secteurs opérationnels (suite)

Période de neuf mois terminée le 30 novembre 2016

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	34 980 700 \$	7 797 \$	– \$	34 988 497 \$
Produits provenant des ventes intersectorielles	112 500	–	(112 500)	–
Marge brute	9 554 395	7 797	1 230	9 563 422
Charge de recherche et développement	(1 090 890)	(5 677 465)	1 742 121	(5 026 234)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(10 197 830)	(2 251 484)	–	(12 449 314)
Autres produits – provenant de règlement de redevances	13 117 000	–	–	13 117 000
Revenu (perte) provenant des opérations	11 382 675	(7 921 152)	1 743 351	5 204 874
Produits financiers	226 505	(39 652)	(89 153)	97 700
Charges financières	(1 975 572)	(15 905)	89 153	(1 902 324)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(233 160)	96 365	(3 101)	(139 896)
Revenu (perte) du secteur à présenter avant impôt	9 400 448	(7 880 344)	1 740 250	3 260 354
Charge d'impôts différés	(82 876)	–	–	(82 876)
Revenu net (perte nette)	9 317 572	(7 880 344)	1 740 250	3 177 478
Amortissement et dépréciation	(2 388 711)	(1 843 458)	1 742 121	(2 490 048)
Rémunération à base d'actions	(984 786)	(429 856)	–	(1 414 642)
Actifs du secteur à présenter	133 537 974	21 588 747	(45 085 182)	110 041 539
Passifs du secteur à présenter	36 807 866	1 819 202	(16 064)	38 611 004

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 intersectorielles	342 080	–	(342 080)	–
Marge brute	1 578 989	9 847	(85 478)	1 503 358
Charge de recherche et développement	(1 250 790)	(5 797 356)	1 827 599	(5 220 547)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(8 610 315)	(1 615 001)	–	(10 225 316)
Autres produits – recouvrement des assurances	1 224 259	–	–	1 224 259
Perte provenant des opérations	(7 057 857)	(7 402 510)	1 742 121	(12 718 246)
Produits financiers	392 356	921 148	–	1 313 504
Charges financières	(996 194)	(3 099)	–	(999 293)
Changement dans la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(65 865)	2 086 818	(67 259)	1 953 694
Perte du secteur à présenter avant impôt et perte nette	(7 727 560)	(4 397 643)	1 674 862	(10 450 341)
Amortissement et dépréciation	(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)
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

Les écarts entre les sommes de tous les secteurs et les soldes consolidés s'expliquent principalement par l'exploitation du secteur cardiovasculaire au terme de la licence émise par le secteur nutraceutique, détenteur ultime de la propriété intellectuelle originale employée dans les applications pharmaceutiques. Les immobilisations incorporelles associées à la licence du secteur cardiovasculaire et leur dotation à l'amortissement 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 et neuf mois terminées les 30 novembre 2016 et 2015

19. Secteurs opérationnels (suite)

Le secteur nutraceutique est le principal débiteur des obligations liées aux charges du siège social de la Société. Toutes les charges du siège social significatives 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.

20. Parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

Certains dirigeants et les membres du conseil d'administration sont les principaux dirigeants de la Société. Ils exercent un contrôle sur 9 % 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 2016 et 2015 :

	<u>Périodes de trois mois</u> <u>terminées les 30 novembre</u>		<u>Périodes de neuf mois</u> <u>terminées les 30 novembre</u>	
	2016	2015	2016	2015
Avantages à court terme	609 353 \$	461 687 \$	1 962 810 \$	1 059 235 \$
Indemnités de cessation d'emploi	–	–	– \$	393 000
Charge de rémunération à base d'actions	393 089	261 902	1 158 677 \$	828 378
	<u>1 002 442 \$</u>	<u>723 589 \$</u>	<u>3 121 487 \$</u>	<u>2 280 613 \$</u>