

États financiers consolidés de

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

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017



**KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.**  
Tour KPMG, Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal (Québec) H3A 0A3  
Canada

Téléphone (514) 840-2100  
Télécopieur (514) 840-2187  
Internet [www.kpmg.ca](http://www.kpmg.ca)

## **RAPPORT DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT ET INDÉPENDANT**

Aux actionnaires et au conseil d'administration de Neptune Technologies & Bioressources Inc.

### ***Opinion sur les états financiers consolidés***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Neptune Technologies & Bioressources Inc. (l'« entité »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 mars 2018 et au 31 mars 2017, les états consolidés du résultat net et du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars 2018 et la période de 13 mois close le 31 mars 2017, ainsi que les notes afférentes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives (collectivement, les « états financiers consolidés »).

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité au 31 mars 2018 et au 31 mars 2017, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2018 et la période de 13 mois close le 31 mars 2017, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board.

### ***Fondement de l'opinion***

#### **A - Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux IFRS telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

#### **B - Responsabilité des auditeurs**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada et les normes du Public Company Accounting Oversight Board (« PCAOB ») des États-Unis. Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Ces normes requièrent également que nous nous conformions aux règles de déontologie pertinentes, y compris celles ayant trait à l'indépendance. Nous sommes tenus d'être indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui sont pertinentes pour notre audit des états financiers consolidés au Canada, aux lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières et aux règles et règlements applicables de la Securities and Exchange Commission et du PCAOB. Nous sommes un cabinet d'experts-comptables inscrit auprès du PCAOB.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures pour évaluer les risques d'anomalies significatives dans les états financiers consolidés, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et la mise en œuvre de procédures pour répondre à ces risques. Ces procédures ont compris l'obtention et le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes et principes comptables retenus et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour constituer un fondement raisonnable à notre opinion d'audit.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.\**

Nous agissons à titre d'auditeur de l'entité depuis 2007.

Le 5 juin 2018

Montréal, Canada

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers consolidés

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

## États financiers

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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés de la situation financière

Aux 31 mars 2018 et 2017

	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 24)	24 287 107 \$	15 802 363 \$
Placement à court terme réservé (note 24)	2 350 000	—
Clients et autres débiteurs (note 5)	5 590 847	13 559 469
Crédits d'impôt à recevoir (note 18)	49 597	139 932
Charges payées d'avance	372 944	684 261
Stocks (note 6)	5 261 329	13 242 735
Autre actif financier (note 21 a)iii))	19 090	—
	37 930 914	43 428 760
Placements à court terme réservés (note 24)	60 000	2 745 000
Immobilisations corporelles (note 7)	41 880 847	45 864 367
Immobilisations incorporelles (note 8)	5 236 363	11 947 693
Goodwill (note 8)	6 750 626	6 750 626
Crédits d'impôt recouvrables (note 18)	152 464	152 464
Actifs d'impôt différés (note 18)	—	265 461
Autres actifs (notes 13 et 21 a)i))	6 585 740	65 745
<b>Total des actifs</b>	<b>98 596 954 \$</b>	<b>111 220 116 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs (note 9)	6 747 889 \$	9 993 019 \$
Prêts et emprunts (note 10)	4 661 356	7 192 315
Produits différés	109 954	549 675
	11 519 199	17 735 009
Avantages incitatifs différés	267 101	326 456
Créditeur à long terme (note 11)	249 714	795 072
Passifs d'impôt différés (note 18)	27 170	—
Prêts et emprunts (note 10)	—	15 739 229
Déventures convertibles non garanties	—	1 406 365
Autres passifs financiers (note 21 a)ii) et iii))	—	417 747
<b>Total des passifs</b>	<b>12 063 184</b>	<b>36 419 878</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social (note 12)	128 483 507	127 201 343
Bons de souscription (note 12 e))	648 820	648 820
Surplus d'apport	36 355 549	33 335 136
Cumul des autres éléments du résultat global	525 559	(427 350)
Déficit	(79 479 665)	(97 010 523)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société</b>	<b>86 533 770</b>	<b>63 747 426</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (note 13)	—	7 435 948
Bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales (note 13)	—	3 616 864
<b>Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>—</b>	<b>11 052 812</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>86 533 770</b>	<b>74 800 238</b>
<b>Engagements et éventualités (note 23)</b>		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>98 596 954 \$</b>	<b>111 220 116 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil :

/s/ John Moretz  
John Moretz  
Président du Conseil d'administration

/s/ François R. Roy  
François R. Roy  
Administrateur

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés du résultat net et du résultat global

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

	31 mars 2018 (12 mois)	31 mars 2017 (13 mois)
Produits provenant des ventes (note 4)	26 168 469 \$	45 734 361 \$
Produits provenant de redevances	1 477 113	1 083 022
Total des produits	27 645 582	46 817 383
Coût des ventes (note 6)	(18 944 321)	(34 015 571)
Autre coût des ventes - dépréciation des stocks (notes 4 et 6)	(2 376 969)	—
	(21 321 290)	(34 015 571)
Marge brute	6 324 292	12 801 812
Charges de recherche et de développement	(12 395 671)	(7 248 873)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions (note 18)	(1 751 952)	2 408 377
	(14 147 623)	(4 840 496)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(14 708 250)	(17 060 852)
Autre produit – provenant du règlement de redevances (note 14)	—	15 301 758
Autre produit – profit net sur vente d'actifs (note 4)	23 702 312	—
Bénéfice provenant des activités d'exploitation	1 170 731	6 202 222
Profit sur perte de contrôle d'une filiale (note 13)	8 783 613	—
Produits financiers	227 465	66 536
Charges financières (note 16)	(2 446 279)	(2 772 146)
Variation de la juste valeur des actifs et passifs dérivés et perte sur vente d'une participation disponible à la vente (note 21)	(36 347)	(263 135)
	(2 255 161)	(2 968 745)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	7 699 183	3 233 477
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat (note 18)	1 640 200	(2 353 628)
Bénéfice net	9 339 383	879 849
Autres éléments du résultat global (pouvant être reclassés ultérieurement en revenu net)		
Profits (pertes) latents sur participations disponibles à la vente (notes 13 et 21 a)i)	544 834	(104 705)
Variation nette dans les profits non réalisés sur les dérivés classés comme couverture de flux de trésorerie (note 21 a)iii)	26 388	29 751
Reclassification en revenu net du profit cumulé réalisé sur une participation disponible à la vente (note 21 a)ii)	381 687	—
Total des autres éléments du résultat global	952 909	(74 954)
Résultat global total	10 292 292 \$	804 895 \$
Bénéfice net attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	17 530 858 \$	6 913 228 \$
aux participations ne donnant pas le contrôle (note 13)	(8 191 475)	(6 033 379)
Bénéfice net	9 339 383 \$	879 849 \$
Résultat global total attribuable		
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	18 483 767 \$	6 838 274 \$
aux participations ne donnant pas le contrôle (note 13)	(8 191 475)	(6 033 379)
Résultat global total	10 292 292 \$	804 895 \$
Résultat de base et dilué par action	0,22 \$	0,09 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (note 19)	78 599 208	77 945 548
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (note 19)	79 359 296	78 145 887

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés des variations des capitaux propres

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

	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, options et autres éléments de capitaux propres 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 31 mars 2017	77 968 587	127 201 343 \$	648 820 \$	33 335 136 \$	(420 052) \$	(7 298) \$	(97 010 523) \$	63 747 426 \$	3 616 864 \$	7 435 948 \$	11 052 812 \$	74 800 238 \$
Revenu net (perte nette) pour la période	—	—	—	—	—	—	17 530 858	17 530 858	—	(8 191 475)	(8 191 475)	9 339 383
Autres éléments du résultat global pour la période	—	—	—	—	926 521	26 388	—	952 909	—	—	—	952 909
Résultat global total pour la période	—	—	—	—	926 521	26 388	17 530 858	18 483 767	—	(8 191 475)	(8 191 475)	10 292 292
<b>Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres, inscrites directement dans les capitaux propres</b>												
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</i>												
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 17)	—	—	—	1 623 145	—	—	—	1 623 145	660 611	—	660 611	2 283 756
Passif réglé en actions (note 12 b))	630 681	848 070	—	—	—	—	—	848 070	—	—	—	848 070
UAD libérées (note 12 c))	55 944	80 000	—	(80 000)	—	—	—	—	—	—	—	—
Options d'achats d'actions exercées (note 12 d))	149 000	354 094	—	(97 478)	—	—	—	256 616	—	—	—	256 616
Perte de contrôle d'une filiale (note 13)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2 739 050)	505 077	(2 233 973)	(2 233 973)
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	835 625	1 282 164	—	1 445 667	—	—	—	2 727 831	(2 078 439)	505 077	(1 573 362)	1 154 469
<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 13 i))	—	—	—	1 466 459	—	—	—	1 466 459	(1 466 459)	—	(1 466 459)	—
Exercice de bons de souscription (note 13 ii))	—	—	—	155 720	—	—	—	155 720	(71 966)	300 496	228 530	384 250
Frais relatifs à un financement passé d'Acasti (note 13 iii))	—	—	—	(52 452)	—	—	—	(52 452)	—	(102 011)	(102 011)	(154 463)
Intérêt sur débiteures convertibles réglé en actions (note 13 iv))	—	—	—	5 019	—	—	—	5 019	—	51 965	51 965	56 984
Total des changements dans les participations dans les filiales	—	—	—	1 574 746	—	—	—	1 574 746	(1 538 425)	250 450	(1 287 975)	286 771
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	835 625	1 282 164	—	3 020 413	—	—	—	4 302 577	(3 616 864)	755 527	(2 861 337)	1 441 240
Solde au 31 mars 2018	78 804 212	128 483 507 \$	648 820 \$	36 355 549 \$	506 469 \$	19 090 \$	(79 479 665) \$	86 533 770 \$	— \$	— \$	— \$	86 533 770 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés des variations des capitaux propres (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

	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, options et autres éléments de capitaux propres 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	77 968 587	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	—	—	—	—	—	—	6 913 228	6 913 228	—	(6 033 379)	(6 033 379)	879 849
Autres éléments du résultat global pour la période	—	—	—	—	(104 705)	29 751	—	(74 954)	—	—	—	(74 954)
Résultat global total pour la période	—	—	—	—	(104 705)	29 751	6 913 228	6 838 274	—	(6 033 379)	(6 033 379)	804 895
<b>Transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres, inscrites directement dans les capitaux propres</b>												
<i>Apports des et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</i>												
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 17)												
	—	—	—	1 340 324	—	—	—	1 340 324	674 578	—	674 578	2 014 902
Total des apports et distributions aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	—	—	—	1 340 324	—	—	—	1 340 324	674 578	—	674 578	2 014 902
<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 13 vj)												
	—	—	—	3 059 035	—	—	—	3 059 035	(3 059 035)	—	(3 059 035)	—
Appel public à l'épargne d'Acasti (note 13 vj)												
	—	—	—	(935 337)	—	—	—	(935 337)	143 932	5 538 058	5 681 990	4 746 653
Émission de débetures convertibles non garanties par Acasti, nette de la charge d'impôt différé de 129 362 \$ (note 13 vj)												
	—	—	—	—	—	—	—	—	308 907	—	308 907	308 907
Total des changements dans les participations dans les filiales	—	—	—	2 123 698	—	—	—	2 123 698	(2 606 196)	5 538 058	2 931 862	5 055 560
Total des transactions avec les détenteurs d'instruments de capitaux propres	—	—	—	3 464 022	—	—	—	3 464 022	(1 931 618)	5 538 058	3 606 440	7 070 462
Solde au 31 mars 2017	77 968 587	127 201 343 \$	648 820 \$	33 335 136 \$	(420 052) \$	(7 298) \$	(97 010 523) \$	63 747 426 \$	3 616 864 \$	7 435 948 \$	11 052 812 \$	74 800 238 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

	31 mars 2018 (12 mois)	31 mars 2017 (13 mois)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Bénéfice net pour la période	9 339 383 \$	879 849 \$
Ajustements		
Amortissement des immobilisations corporelles	2 617 646	2 741 670
Amortissement des immobilisations incorporelles	924 236	1 075 130
Rémunération à base d'actions	2 283 756	2 014 902
Dépréciation des stocks (note 6)	2 376 969	256 913
Profit sur perte de contrôle d'une filiale (note 13)	(8 783 613)	—
Comptabilisation des produits différés	(549 671)	(397 440)
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(59 355)	(64 303)
Charges financières nettes	2 255 161	2 968 745
Profit (perte) de change réalisé	(345 781)	155 840
Profit net sur vente d'actifs, excluant les frais de transaction et indemnités (note 4)	(25 544 261)	—
Charge sur règlement d'un passif	90 385	—
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat (note 18)	(1 640 200)	2 353 628
Crédits d'impôt recouvrable (note 18)	1 932 831	(1 966 757)
	(15 102 514)	10 018 177
Variation des actifs et passif opérationnels (note 20)	7 515 995	(1 575 745)
Impôt sur le résultat payé	—	(629 001)
	(7 586 519)	7 813 431
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Échéance de placements à court terme	519 000	23 341 837
Acquisition de placements à court terme	(184 000)	(15 737 245)
Produit issu de la vente d'actifs (note 4)	43 075 587	—
Produit issu de la vente d'un placement (note 21 a)i)	104 110	—
Intérêts reçus	227 465	66 066
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 267 364)	(2 942 276)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 783 669)	(1 715 464)
Réduction de trésorerie liée à la perte de contrôle d'Acasti (note 13)	(2 666 122)	—
	36 025 007	3 012 918
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Variation de la ligne de crédit bancaire (note 20 c)	490 000	(1 040 000)
Remboursement de prêts et d'emprunts (note 20 c)	(19 389 098)	(7 654 363)
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de financement	—	3 666 311
Intérêts payés	(873 305)	(2 219 320)
Pénalité sur remboursement de prêt (note 20 c)	(263 483)	—
Règlement des ententes de swaps dérivés (note 20 c)	(58 999)	—
Frais d'émission d'actions (note 12 b))	(9 930)	—
Produit de l'exercice des options d'achat d'actions (note 12 d))	256 616	—
Produit de l'exercice de bons de souscription d'Acasti	384 250	—
Paiement des frais d'émission de l'appel public à l'épargne d'Acasti	(380 765)	—
Paiement des frais d'émission du placement privé d'Acasti	(40 305)	—
Produit net de l'appel public à l'épargne d'Acasti (note 13 ii)) et du placement privé	—	6 881 023
	(19 885 019)	(366 349)
<b>Profit (perte) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie détenus en devises étrangères</b>	(68 725)	(130 564)
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	8 484 744	10 329 436
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie aux 1er avril 2017 et 1er mars 2016</b>	15 802 363	5 472 927
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie aux 31 mars 2018 et 2017</b>	24 287 107 \$	15 802 363 \$
<b>La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de :</b>		
Trésorerie	5 784 810 \$	12 808 173 \$
Équivalents de trésorerie	18 502 297	2 994 190

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

## 1. Entité présentant l'information financière

Neptune Technologies & Bioressources Inc. (la « Société » et « Neptune ») 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 ») jusqu'à la perte de contrôle de la filiale le 27 décembre 2017. Au 31 mars 2018, la participation dans Acasti est présentée dans les « Autres actifs » dans l'état consolidé de la situation financière (se reporter à la note 13). Le 7 août 2017, Neptune a cessé ses activités de production et de distribution d'huile de krill en vrac (se reporter à la note 4). Débutant en 2017, l'année financière de la Société se termine le 31 mars. Par conséquent, la période comparative comprend 13 mois d'opérations débutant le 1<sup>er</sup> mars 2016 et se terminant le 31 mars 2017.

Neptune est une société de produits de mieux-être, forte de plus de 50 ans d'expérience combinée dans l'industrie. La Société formule et fournit des solutions clé en main offertes sous diverses formes uniques et propose des ingrédients spécialisés tels que MaxSimil®, une plateforme brevetée qui peut améliorer l'absorption des nutraceutiques à base de lipides, et une riche gamme d'huiles marines et d'huile de graines. Neptune vend également de l'huile de krill de première qualité directement aux consommateurs, en ligne au [www.oceano3.com](http://www.oceano3.com). La Société mise sur son expertise scientifique, technologique et innovatrice pour développer des extractions et des formulations uniques dans des segments à fort potentiel de croissance, comme ceux des produits à base de cannabinoïdes destinés au marché médical et du bien-être.

## 2. Base d'établissement

### a) Déclaration de conformité

Ces états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration le 5 juin 2018.

### 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 3 l)ii);
- les actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur (notes 13 et 21 a)i);
- l'instrument financier dérivé de couverture, qui est évalué à la juste valeur (note 21 a)iii); et
- les passifs dérivés liés aux bons de souscription, qui étaient mesurés à la juste valeur jusqu'à la déconsolidation d'Acasti (note 21 a)ii).

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. 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.

### c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers 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.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

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 :

- La détermination que le goodwill comptabilisé à l'acquisition des opérations de Biodroga devrait être entièrement associé avec ces opérations et que par conséquent, aucune partie ne devrait être attribuée à la vente des actifs (note 4);
- 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 seront nécessaires pour régler tout objet de litige (note 23); et
- L'évaluation des critères de comptabilisation des actifs d'impôt (note 18).

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'estimation de la valeur recouvrable des actifs non financiers (note 3 f)ii).

### 3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les filiales de la Société.

#### a) Méthode de consolidation

##### i) Regroupements d'entreprises et goodwill connexe

Les acquisitions d'entreprises sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition à la date d'acquisition, au moment du transfert de contrôle. La contrepartie cédée pour l'acquisition d'une entreprise correspond à la juste valeur des actifs cédés, et tout passif ou capitaux propres émis par la Société à la date où le contrôle de la société acquise est obtenu. Les actifs acquis, passifs et passifs éventuels repris identifiables dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont généralement évalués initialement à leur juste valeur à la date de l'acquisition. La Société évalue le goodwill comme étant la juste valeur de la contrepartie cédée y compris le montant comptabilisé de toute participation ne donnant pas le contrôle dans la société acquise diminué du montant comptabilisé net des actifs acquis et des passifs repris identifiables, tous évalués à la date d'acquisition. Si la contrepartie est inférieure à la juste valeur de l'actif net de l'entreprise acquise, la différence est immédiatement portée dans l'état consolidé du résultat et du résultat global à titre de profit résultant d'un achat avantageux.

Les coûts de restructuration, les coûts de transaction autres que ceux associés à l'émission de titres d'emprunt ou de capitaux propres et autres coûts directs d'un regroupement d'entreprises ne sont pas considérés comme faisant partie de la transaction d'acquisition d'entreprise et sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

##### Comptabilisation ultérieure du goodwill

Après sa comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur. Le goodwill n'est pas amorti, mais soumis à un test de dépréciation au moins une fois l'an et lors de l'apparition d'un indice de dépréciation. Le processus de test de dépréciation est décrit dans la section pertinente des présentes méthodes comptables.

##### Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par la Société. Les états financiers des filiales sont intégrés dans les états financiers consolidés depuis la date de la prise du contrôle jusqu'à la date de la perte du contrôle. La Société détient le contrôle lorsqu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur l'entité.

##### ii) Transactions éliminées au moment de la consolidation

Les soldes et les transactions intragroupe, ainsi que les profits et pertes latents qui découlent de transactions intragroupe, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

iii) Bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales

Les bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales regroupent les bons de souscription, les droits et les options émis par les filiales présentés dans les capitaux propres ainsi que les options et droits émis par la Société portant sur les instruments de capitaux propres des filiales. Puisqu'ils ne représentent pas une participation active ne donnant pas le contrôle, ils sont comptabilisés au coût et sont présentés comme une sous-catégorie des participations ne donnant pas le contrôle jusqu'à l'exercice ou à l'expiration.

iv) Acquisitions et cessions de participations ne donnant pas le contrôle tout en conservant le contrôle

Les acquisitions et cessions de participations ne donnant pas le contrôle effectuées tout en conservant le contrôle sont comptabilisées comme des transactions avec des détenteurs d'instruments de capitaux propres agissant en cette qualité; par conséquent, aucun goodwill n'est comptabilisé à la suite de ces acquisitions et aucun profit ou perte n'est comptabilisé à la suite de ces cessions.

Lorsque la Société procède à l'acquisition ou à la cession de participations ne donnant pas le contrôle tout en conservant le contrôle, elle ajuste les participations ne donnant pas le contrôle de manière à refléter la variation relative de sa participation dans les capitaux propres de la filiale compte non tenu de l'élimination des soldes intragroupe. Tout écart entre le montant de l'ajustement d'une participation ne donnant pas le contrôle et la juste valeur de la contrepartie payée ou reçue est comptabilisé directement dans les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société. La juste valeur de la contrepartie payée comprend le coût de tout bon de souscription, de toute option et de tout autre élément de capitaux propres des filiales exercé dans le cadre de la transaction.

Les bons de souscription, options et autres éléments de capitaux propres de filiales qui expirent sans avoir été exercés sont transférés dans les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société.

v) Attribution du bénéfice ou de la perte

Le résultat net des filiales est attribué aux actionnaires de la Société et aux participations ne donnant pas le contrôle en fonction de leur quote-part respective des instruments de capitaux propres de chaque filiale en circulation pendant la période. Cette répartition est effectuée compte tenu du résultat net des filiales et avant l'élimination des soldes intragroupe.

b) Instruments financiers

i) Actifs financiers non dérivés

La Société détient les actifs financiers non dérivés suivants : trésorerie et équivalents de trésorerie, placements à court terme réservés, clients et autres débiteurs et autres actifs.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états consolidés de la situation financière, si et seulement si la Société a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif en même temps.

*Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces actifs sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur.

Les prêts et créances comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs et les placements court terme réservés.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les soldes de trésorerie et les placements très liquides ayant une échéance de trois mois ou moins au moment de l'achat. Les découverts bancaires remboursables sur demande font partie intégrante de la gestion de la trésorerie de la Société et constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

*Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés désignés comme disponibles à la vente et ils ne sont pas classés dans l'une des autres catégories d'actifs financiers. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués à la juste valeur et les variations de celle-ci sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et présentées au poste « Autres éléments du résultat

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

global » dans les capitaux propres. Lorsqu'un actif financier disponible à la vente est décomptabilisé, le cumul du profit ou de la perte inscrit au poste « Autres éléments du résultat global » dans les capitaux propres est reclassé en résultat net. L'actif financier disponible à la vente est uniquement composé d'autres participations cotées et est présenté comme « Autres actifs ».

## ii) Passifs financiers non dérivés

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

La Société détient les passifs financiers non dérivés suivants : prêts et emprunts, fournisseurs et autres créditeurs et créateur à long terme.

Ces passifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## iii) Capital social

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires sont comptabilisés en déduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale.

## iv) Instruments financiers composés

Les instruments financiers composés comprennent des instruments convertibles en actions au gré du détenteur, et dont le nombre d'actions faisant l'objet d'une émission est fixé.

La composante passif d'un instrument financier composé est comptabilisée initialement à la juste valeur d'un passif similaire qui ne comporte aucune option de conversion en capitaux propres. La composante capitaux propres est comptabilisée initialement au titre de la différence entre la juste valeur de l'instrument financier composé dans son intégralité et celle de la composante passif. Les coûts de transaction directement attribuables sont affectés aux composantes passif et capitaux propres au prorata de leur valeur comptable initiale.

Après la comptabilisation initiale, la composante passif d'un instrument financier composé est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La composante capitaux propres d'un instrument financier composé n'est pas réévaluée après la comptabilisation initiale.

## v) Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

### Instruments financiers dérivés

La Société a émis des dérivés classés à titre de passif portant sur ses propres instruments de capitaux propres. Un dérivé incorporé est séparé du contrat hôte et comptabilisé séparément lorsque les caractéristiques économiques et les risques du contrat hôte et du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés entre eux, qu'un instrument séparé comportant les mêmes conditions que le dérivé incorporé répond à la définition d'un dérivé et que l'instrument composé n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les dérivés et les dérivés incorporés séparables sont initialement comptabilisés à leur juste valeur; les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés et les dérivés incorporés séparables sont évalués à leur juste valeur et les variations de celle-ci sont comptabilisées immédiatement dans le bénéfice ou la perte.

### Comptabilité de couverture

Les dérivés qui se qualifient comme instruments de couverture doivent être désignés soit comme couverture de flux de trésorerie, lorsque le risque faisant l'objet de la couverture porte sur la variabilité des flux de trésorerie futurs de l'élément couvert, soit comme « couverture de juste valeur », lorsque le risque faisant l'objet de la couverture porte sur la variabilité de la juste valeur de l'élément couvert. Tout instrument dérivé qui ne répond pas aux conditions de la comptabilité de couverture est évalué à la valeur de marché à chaque date de clôture et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net.

### Couverture de flux de trésorerie

Pour les instruments financiers dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie, la portion efficace des variations de leur juste valeur est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global dans l'état consolidé du résultat global présenté dans la réserve au titre des couvertures de flux de trésorerie dans les capitaux propres. Toute inefficacité est comptabilisée en résultat

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

net au moment où elle se produit sous le même poste de l'état consolidé du résultat net et du résultat global que l'élément couvert au moment où il est réalisé.

Si une relation de couverture devenait inefficace ou si l'on mettait fin à la relation de couverture, les profits et les pertes latents antérieurs demeureraient dans la réserve au titre des couvertures de flux de trésorerie jusqu'à ce que l'élément couvert soit dénoué et les variations futures de la valeur du dérivé seraient comptabilisées en résultat net de manière prospective.

Au moment où l'élément couvert est dénoué, les montants comptabilisés dans la réserve au titre des couvertures de flux de trésorerie sont reclassés sous le même poste de l'état consolidé du résultat net et du résultat global ou dans le compte d'actif non financier correspondant où l'élément couvert est comptabilisé. Si l'élément couvert cesse d'exister avant que l'instrument de couverture vienne à expiration, les profits ou les pertes latents dans la réserve au titre des couvertures de flux de trésorerie sont immédiatement reclassés en résultat net.

## Utilisation d'instruments financiers dérivés

La Société a parfois recours à des instruments financiers dérivés dans le cadre de la gestion de ses risques de change et de taux d'intérêt. Ces instruments financiers dérivés sont utilisés afin d'atteindre les objectifs de réduction des risques que la Société s'est fixés, en générant à l'égard de la position sous-jacente des flux de trésorerie compensateurs en termes de montants et d'échéancier des flux de trésorerie ainsi que des paiements d'intérêt en monnaie étrangère prévus.

La Société a recours à des contrats 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 pour des paiements à taux fixe. La Société a désigné les swaps de taux d'intérêt comme des couvertures de flux de trésorerie à l'égard desquelles elle applique la comptabilité de couverture.

Lorsqu'elle utilise des dérivés dans des relations en comptabilité de couverture, la Société constitue une documentation formalisée de toutes ses relations de couverture admissibles qu'elle désigne ainsi. Pour ce faire, elle associe tous les dérivés à des actifs et des passifs précis à l'état consolidé de la situation financière ou à des opérations prévues ou probables. La Société évalue également de façon formelle l'efficacité des relations de couverture au moment de leur mise en place et de façon continue par la suite.

## vi) Autres instruments de capitaux propres

Les bons de souscription, les options et les droits à l'égard des titres de participation de la Société qui ne sont pas émis dans le cadre de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui ne correspondent pas à la définition d'instrument de passif sont comptabilisés dans les capitaux propres.

## c) Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût des matières premières, des fournitures et des pièces de rechange est déterminé selon la méthode du coût moyen. Le coût des produits finis et des travaux en cours comprend les coûts d'acquisition, de production ou de transformation, le coût de sous-traitances, les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent ainsi qu'une portion adéquate de frais généraux de production en fonction de la capacité normale de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cadre normal des activités, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

## d) Immobilisations corporelles

### i) Comptabilisation et évaluation

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Le coût des actifs produits par la Société pour elle-même comprend les coûts des matières premières et de la main-d'œuvre directe, tous les autres coûts directement attribuables à la mise en état de fonctionnement d'un actif en vue de son utilisation attendue, les coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement des immobilisations et à la remise en état du site sur lequel elles sont situées, de même que les coûts d'emprunt relatifs aux actifs qualifiés.

Les logiciels achetés qui sont essentiels à la fonctionnalité du matériel connexe sont incorporés dans le coût de ce matériel.

Lorsque des parties d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilité différentes, elles sont comptabilisées comme des parties distinctes (principales composantes) des immobilisations corporelles.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Le montant des profits et des pertes résultant de la sortie d'une immobilisation corporelle est déterminé par la comparaison du produit de la sortie avec la valeur comptable de l'immobilisation corporelle, et il est comptabilisé dans le bénéfice (la perte).

## ii) Coûts ultérieurs

Le coût lié au remplacement d'une partie d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cette immobilisation s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à cette partie d'immobilisation reviennent à la Société, et si son coût peut être évalué de façon fiable. La valeur comptable de la partie remplacée est décomptabilisée. Les coûts d'entretien courant d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés dans le bénéfice (la perte) lorsqu'ils sont engagés.

## iii) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, soit le coût d'un actif diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé dans le bénéfice (la perte) selon le mode linéaire ou le mode dégressif sur la durée d'utilité estimée de chaque partie d'une immobilisation corporelle, étant donné que ce mode reflète le plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif.

Les durées d'utilité estimées pour la période considérée et les périodes comparatives sont les suivantes :

Actif	Mode	Période / Taux
Bâtiment et composantes du bâtiment	Linéaire	de 20 à 40 ans
Matériel de laboratoire, de recherche et développement et de production	Linéaire	de 10 à 20 ans
Mobilier et matériel de bureau	Dégressif	de 20 % à 30 %
Matériel informatique	Linéaire	de 2 à 5 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés prospectivement au besoin.

## e) Immobilisations incorporelles

### i) Recherche et développement

Les dépenses de recherche engagées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte lorsqu'elles sont engagées.

Les activités de développement supposent l'existence d'un plan ou d'un modèle visant la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement ne sont inscrites à l'actif que si les frais de développement peuvent être évalués de façon fiable, si le produit ou le procédé est techniquement et commercialement faisable, si la réalisation des avantages économiques futurs est probable, si la Société a l'intention d'achever le développement de l'actif, de le mettre en service ou de le vendre, et si elle possède suffisamment de ressources pour le faire. Les dépenses inscrites à l'actif comprennent le coût des matières premières, les coûts de la main-d'œuvre directe, les frais généraux directement attribuables à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue et les coûts d'emprunt relatifs aux actifs qualifiés. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte lorsqu'elles sont engagées.

Les dépenses de développement inscrites à l'actif sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

### ii) Autres immobilisations incorporelles

#### *Ententes de non concurrence*

Les ententes de non concurrence ont été évaluées dans le cadre d'acquisitions d'entreprises et sont amorties linéairement sur une période de 3 ans à compter de la date d'acquisition.

#### *Relations clients*

Les relations clients ont été acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises et sont amorties linéairement sur une période de 10 ans à compter de la date d'acquisition.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

## *Brevets*

Les brevets pour les technologies qui ne sont plus en phase de recherche sont comptabilisés au coût. Les coûts de brevet incluent les frais juridiques engagés, ainsi que les frais d'application pour obtenir ces brevets. Lorsque la technologie est toujours en phase de recherche, ces coûts sont passés aux résultats lorsqu'ils sont engagés. Les brevets sont amortis linéairement sur une période de 20 ans.

## *Ententes de licences*

Les ententes de licences ont été principalement acquises séparément ou dans le cadre d'acquisitions d'entreprises et sont amorties linéairement sur une période de 12 ou 13 ans à compter de la date d'acquisition en fonction de l'entente de licence.

## *Marques de commerce*

Les marques de commerce ont une durée d'utilité indéterminée étant donné qu'elles sont renouvelables à un coût minime et ne sont pas amorties. Elles sont soumises à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'elles ont subi une perte de valeur. S'il y a une diminution de la valeur comptable, celle-ci est comptabilisée dans le bénéfice ou la perte.

### iii) Dépenses ultérieures

Les dépenses ultérieures ne sont inscrites à l'actif que lorsqu'elles donnent lieu à un accroissement des avantages économiques futurs associés à l'actif auquel elles correspondent. Toutes les autres dépenses, y compris celles qui se rattachent au goodwill et aux marques générées à l'interne, sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte lorsqu'elles sont engagées.

### iv) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le coût de l'actif diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé dans le bénéfice ou la perte selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles autres que les marques de commerce, à partir de la date de leur mise en service, étant donné que ce mode reflète le plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif. Les durées d'utilité estimées pour la période considérée et les périodes comparatives sont décrites ci-dessus.

## f) Dépréciation

### i) Actifs financiers (y compris les créances)

Les actifs financiers non comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en revue chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation. Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif et a eu une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier, qui peut être estimée de façon fiable.

Sont considérés comme une indication objective de dépréciation d'un actif financier : un défaut de paiement par un débiteur, la restructuration d'un montant dû à la Société selon des modalités que cette dernière n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances, la probabilité de faillite du débiteur ou de l'émetteur ou la disparition d'un marché actif pour un actif financier.

La Société prend en compte si des indications de dépréciation des créances existent à la fois individuellement et collectivement. Toutes les créances qui sont individuellement significatives sont soumises à un test de dépréciation individuel. Toutes les créances qui sont individuellement significatives et qui n'ont pas subi de perte de valeur individuellement sont soumises collectivement à un test visant à déceler toute dépréciation qui pourrait exister, mais qui n'a pas encore été identifiée. Les créances qui ne sont pas individuellement significatives sont soumises collectivement à un test de dépréciation en regroupant les créances présentant des caractéristiques de risques similaires.

Pour l'évaluation collective de la dépréciation, la Société a recours aux tendances historiques de la probabilité de défaut, à l'échéancier des recouvrements et au montant des pertes subies, après ajustement pour tenir compte du jugement de la direction quant à la question de savoir si la conjoncture et les conditions du crédit sont telles qu'il est probable que les pertes réelles soient plus élevées ou moins élevées que ne le portent à croire les tendances historiques.

Le montant d'une perte de valeur sur un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre la valeur comptable de cet actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif. Les pertes sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte et portées en diminution des créances dans un compte de correction de valeur. Si le



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

montant de la perte de valeur diminue à la suite d'un événement ultérieur, la diminution de la perte de valeur fait l'objet d'une reprise et le montant de la reprise est comptabilisé dans le bénéfice ou la perte.

Les pertes de valeur visant les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisées au moyen du reclassement du cumul des pertes depuis le cumul des autres éléments du résultat global dans le résultat net. Le montant reclassé correspond à l'écart entre le coût d'acquisition et la juste valeur actuelle, diminué de toute perte de valeur comptabilisée antérieurement en résultat net.

## ii) Actifs non financiers

La Société passe en revue la valeur comptable de ses actifs non financiers, autres que ses stocks, crédits d'impôt à recevoir et recouvrables, et actifs d'impôt différés, à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un indice de dépréciation. Si un tel indice existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Dans le cas des immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée ou qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable est estimée chaque année à la même date.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent pas être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs (« unité génératrice de trésorerie » ou « UGT »).

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable estimée. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le bénéfice ou la perte.

Les pertes de valeur comptabilisées au cours de périodes antérieures sont évaluées à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur fait l'objet d'une reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur ne fait l'objet d'une reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

## Goodwill

Le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir diminué. La perte de valeur du goodwill est déterminée en évaluant la valeur recouvrable de chaque UGT à laquelle le goodwill se rattache. La Société définit ses UGT en se fondant sur la façon dont elle surveille à l'interne le goodwill acquis et en obtient des avantages économiques. La dépréciation pour une UGT est allouée en premier afin de réduire le goodwill. Une dépréciation liée au goodwill n'est pas renversée dans les périodes subséquentes.

## g) Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Le montant des provisions est déterminé par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus, à un taux avant impôt qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques au passif. La désactualisation est comptabilisée en charges financières.

### i) Contrats déficitaires

Une provision pour contrats déficitaires est comptabilisée lorsque les avantages que la Société s'attend à recevoir d'un contrat sont inférieurs aux coûts inévitables qu'elle devra engager pour satisfaire les obligations contractuelles. La provision est évaluée à la valeur actualisée du montant le moins élevé entre le coût attendu de la résiliation du contrat et le coût net attendu de la poursuite de l'exécution du contrat. Avant d'établir une provision, la Société comptabilise toute perte de valeur sur les actifs associés à ce contrat.

### ii) Passif éventuel

Un passif éventuel est une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par l'occurrence (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de la Société, ou d'une obligation actuelle résultant d'événements passés (donc l'obligation existe), mais qui n'est pas comptabilisée, car il est improbable que le transfert ou l'utilisation d'actifs, la prestation de services ou toute autre cession d'avantages économiques soient nécessaires pour éteindre l'obligation, ou que le montant de l'obligation en question ne puisse pas faire l'objet d'une estimation raisonnable.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

## h) Produits

### i) Vente de biens

Les produits provenant de la vente de biens dans le cadre des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, après déduction des retours. Les produits sont comptabilisés lors de la livraison lorsque les risques et avantages importants inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, le recouvrement de la contrepartie est probable, les coûts associés aux biens et les retours possibles des biens peuvent être évalués de façon fiable, il n'y a plus d'intervention continue de la direction en ce qui concerne les biens, et le montant des produits peut être évalué de façon fiable. La Société considère que la livraison a lieu lors de l'expédition, ou dans certains cas, lors de la réception par le client. S'il est probable que des remises sont accordées et que le montant peut être évalué de façon fiable, la remise est comptabilisée comme une réduction des produits au moment de la comptabilisation des ventes.

### ii) Produits provenant de redevances

Les redevances sont acquises selon les termes de l'accord applicable et sont en général comptabilisées sur cette base. Les produits provenant de redevances sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques associés à la transaction seront reçus et lorsque le montant peut être évalué de façon fiable.

## i) Contributions gouvernementales

Les contributions gouvernementales, qui consistent en subventions et en crédits d'impôt à l'investissement, sont constatées en tant que réduction des charges connexes ou du coût de l'actif acquis. Les contributions gouvernementales sont comptabilisées lorsqu'il existe une certitude raisonnable que la Société a respecté ou respectera les conditions du programme de subvention approuvé et lorsqu'il existe une certitude raisonnable que les contributions seront reçues.

Les contributions qui compensent les charges engagées sont systématiquement comptabilisées dans le bénéfice ou la perte en réduction de ces charges au cours des exercices où ces charges sont comptabilisées. Quant aux contributions qui compensent le coût d'un actif, elles sont systématiquement comptabilisées dans le bénéfice ou la perte sur la durée d'utilité de l'actif.

## j) Paiements au titre de la location

Les paiements versés aux termes d'un contrat de location simple sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location. Les incitatifs à la location reçus sont comptabilisés comme étant constitutifs du total de la charge locative, sur la durée du contrat de location.

Les loyers conditionnels sont comptabilisés pendant la période au cours de laquelle ils sont engagés.

## k) Monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle respective au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères à la date de clôture sont reconvertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à cette date. Le profit ou la perte de change sur les éléments monétaires correspond à la différence entre le coût amorti en monnaie fonctionnelle au début de la période, ajusté en fonction du taux d'intérêt effectif et des paiements versés pendant la période, et le coût amorti en monnaie étrangère converti au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les écarts de conversion qui découlent de ces conversions sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte.

## l) Avantages du personnel

### i) Avantages à court terme du personnel

Les obligations au titre des avantages à court terme du personnel sont évaluées sur une base non actualisée et sont comptabilisées en charges à mesure que les services correspondants sont rendus.

Un passif égal au montant que la Société s'attend à payer aux termes de plans d'intéressement et d'attribution de primes en trésorerie à court terme est comptabilisé si la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, de payer ce montant au titre des services passés rendus par les membres du personnel et si une estimation fiable de l'obligation peut être effectuée.

### ii) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur à la date d'attribution des droits à des paiements fondés sur des actions attribuées à des membres du personnel est comptabilisée comme charge au titre des avantages du personnel, avec augmentation correspondante du surplus d'apport et des

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

bons de souscription et options de filiales, le cas échéant, au cours de la période où les membres du personnel acquièrent des droits inconditionnels à des paiements fondés sur des actions. La juste valeur à la date d'attribution tient compte de conditions de performance de marché lorsqu'applicable. Le montant comptabilisé dans les charges est ajusté pour refléter le nombre de droits dont on s'attend à ce que les conditions de service et les conditions de performance autres que des conditions de marché soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé dans les charges dépend du nombre de droits qui remplissent les conditions de service et les conditions de performance autres que des conditions de marché à la date d'acquisition des droits.

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 la durée contractuelle, le terme de chaque tranche d'acquisition et le comportement général du porteur de l'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (fondé sur les obligations d'État). La détermination de la juste valeur ne prend pas en compte les conditions de service et de performance non liées au marché, le cas échéant, dont sont assorties les options.

### iii) Indemnités de cessation d'emploi

Les indemnités de cessation d'emploi sont comptabilisées en charges si la Société est manifestement engagée, et a un plan formalisé et détaillé, sans possibilité réelle de se rétracter, à mettre fin à l'emploi avant la date normale de mise à la retraite ou à octroyer des indemnités de cessation d'emploi suite à une offre faite pour encourager les départs volontaires. Les indemnités de cessation d'emploi versées par suite d'un départ volontaire sont comptabilisées en charge si la Société a effectué une offre pour encourager les départs volontaires, s'il est probable que l'offre soit acceptée et si l'on peut déterminer de manière fiable le nombre de personnes qui accepteront l'offre. Si les indemnités sont à verser plus de 12 mois après la fin de l'exercice, elles sont comptabilisées à leur valeur actualisée.

### m) Produits financiers et charges financières

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts tirés de sommes investies. Les produits d'intérêts courus sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur les emprunts et l'actualisation sur les emprunts, la désactualisation des provisions, les frais de financement, les pénalités sur remboursement de dettes, les dépréciations d'actifs financiers et les frais bancaires. Les coûts d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'un actif qualifié sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les profits ou les pertes de change sont présentés pour leur montant net.

La Société constate les produits d'intérêts à titre de composante des activités d'investissement et les charges d'intérêts, à titre de composante des activités de financement dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

### n) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans le bénéfice ou la perte, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. Aucun impôt différé n'est comptabilisé relativement aux différences temporaires suivantes : la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le bénéfice imposable, ni la perte fiscale, ainsi que les différences qui se rapportent à des participations dans des filiales ou des entreprises contrôlées conjointement, dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. En outre, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporaires qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill. L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporaires lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

o) Résultat par action

La Société présente le résultat de base et le résultat dilué par action pour ses actions ordinaires. Le résultat de base par action se calcule en divisant le bénéfice ou la perte attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après ajustement pour tenir compte des actions propres détenues. Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le bénéfice ou la perte attribuable aux actionnaires ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, ajusté pour tenir compte des actions propres détenues, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les bons de souscription, les options et les unités différées sur actions attribuées aux membres du personnel.

p) Information sectorielle

Un secteur d'exploitation est une composante de la Société qui se livre à des activités ordinaires dont elle peut tirer des produits et pour lesquelles elle peut engager des charges, y compris des produits et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la Société. Tous les résultats d'exploitation des secteurs d'exploitation sont régulièrement examinés par le chef de la direction de la Société en vue de prendre des décisions sur les ressources à affecter au secteur et d'évaluer la performance de celui-ci, et ce, en fonction d'informations financières distinctes disponibles.

q) Modification de méthodes comptables adoptées dans l'année

État des flux de trésorerie

En janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 7, *État des flux de trésorerie*, pour obliger une entité à divulguer les changements suivants dans les passifs découlant des activités de financement (si nécessaire) : i) les variations des flux de trésorerie liées au financement; ii) les changements découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle des filiales ou d'autres entreprises; iii) l'effet des variations des taux de change; iv) les variations de la juste valeur; et v) d'autres changements. L'une des façons de satisfaire à la nouvelle obligation d'information est de fournir un rapprochement entre les soldes d'ouverture et de clôture dans l'état de la situation financière pour les passifs découlant des activités de financement. De plus, si une entité fournit la divulgation requise avec des informations sur les changements dans les autres actifs et passifs, elle doit divulguer les variations des passifs découlant des activités de financement séparément des variations de ces autres actifs et passifs. Les modifications apportées à l'IAS 7 sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2017, et l'adoption anticipée est permise. La Société a adopté cette modification pour la période annuelle ouverte le 1er avril 2017 (se reporter à la note 20 c)).

r) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à l'exercice terminé le 31 mars 2018 et à la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers consolidés.

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. La Société est en train de finaliser l'impact de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

La Société ne s'attend pas à une incidence importante sur ses états financiers consolidés de la transition au classement et à l'évaluation des exigences relatives à l'IFRS 9.

Lors de la transition à IFRS 9, la Société doit désigner la participation dans Acasti comme un actif financier évalué à la juste valeur par le biais du résultat net ou comme une participation en instrument de capitaux propres mesurée à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Dans le premier cas, les variations de juste valeur au 31 mars 2018 de 506 469 \$ devraient être

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

reclassées des autres éléments du résultat global pour réduire le déficit lors de l'application initiale, et les variations subséquentes de juste valeur comptabilisées dans le résultat net. Dans le second cas, la variation de juste valeur continuerait d'être comptabilisée dans le cumul des autres éléments du résultat global et ne pourrait jamais être reclassée en résultat net. La direction n'a pas encore complété son analyse de l'IFRS 9, et par conséquent n'a pas statué sur la désignation comptable de la participation dans Acasti.

L'IFRS requiert que la Société doive comptabiliser les pertes de créances attendues sur 12 mois ou sur leur durée de vie de tous ses titres de créances clients et autres actifs financiers. La Société ne s'attend pas à une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

La Société estime que la relation de couverture existante actuellement désignée comme faisant partie d'une relation de couverture efficace répondra encore aux conditions de la comptabilité de couverture de l'IFRS 9. Étant donné que l'IFRS 9 ne modifie pas les principes généraux entourant la façon pour une entité de comptabiliser les couvertures efficaces, la Société ne s'attend pas à une incidence importante lors de l'application de l'IFRS 9 sur sa comptabilité de couverture.

## 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. La Société est en train de finaliser l'impact de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

La Société ne s'attend pas à une incidence importante sur ses états financiers consolidés, autre que les exigences en matière de divulgation décrites ci-après.

La majeure partie des contrats de la Société sont des contrats conclus avec des clients pour lesquels on prévoit généralement que la vente de biens constituera la seule obligation de prestation. La Société s'attend à ce que la comptabilisation des produits des activités ordinaires survienne au moment précis où le contrôle de l'actif est transféré au client, habituellement à la livraison des biens, conformément à sa pratique actuelle.

L'IFRS 15 fournit des exigences en matière de présentation et d'information à fournir, qui sont plus détaillées qu'en vertu de la norme actuelle. Les exigences en matière de présentation représentent un changement important par rapport à la pratique actuelle et devraient considérablement accroître le volume des informations à fournir dans les états financiers consolidés de la Société. La Société se dote actuellement de processus pour recueillir et présenter l'information exigée. La Société présentera les informations exigées dans ses états financiers consolidés trimestriels et annuels pour l'exercice terminé le 31 mars 2019.

## iii) Contrat de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplace la norme l'IAS 17, *Contrats de location*. La norme prévoit que tous les contrats de location de plus de 12 mois doivent être présentés dans l'état de la situation financière d'une entité comme actifs ou passifs. 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. La Société évalue présentement l'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme.

## iv) Modifications à la norme IFRS 2 - *Classification 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 1er 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

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres. La Société a l'intention d'adopter les modifications à l'IFRS 2 pour ses états financiers consolidés de la période annuelle ouverte le 1er avril 2018. La Société évalue présentement l'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme, mais n'anticipe aucun impact significatif de l'adoption.

## v) Impôt sur le résultat

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements d'impôt sur le résultat* (l'« Interprétation »). L'interprétation fournit des précisions sur le traitement comptable des passifs et actifs d'impôt courants et différés dans des circonstances où il existe une incertitude quant aux traitements d'impôt sur le résultat. L'Interprétation est en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2019. L'adoption anticipée est permise.

L'Interprétation requiert qu'une entité :

- Détermine si les traitements fiscaux incertains devraient être considérés séparément, ou ensemble en tant que groupe, en fonction de l'approche qui offre de meilleures prédictions de la résolution;
- Reflète l'incertitude sur le montant de l'impôt sur le résultat payable (récupérable) s'il est probable qu'elle paiera (ou récupérera) un montant pour l'incertitude; et
- Mesure une incertitude fiscale basée sur le montant le plus probable ou la valeur attendue selon la méthode la plus appropriée pour déterminer le montant payable (récupérable).

La Société a l'intention d'adopter l'Interprétation dans ses états financiers consolidés de la période annuelle ouverte le 1er avril 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de l'Interprétation n'a pas encore été déterminée.

## 4. Vente d'actifs

Le 7 août 2017, Neptune et Aker BioMarine Antarctic AS (« Aker BioMarine ») ont conclu un accord selon lequel Aker BioMarine acquerrait les titres de propriété intellectuelle, la liste de clients et l'inventaire d'huile de krill de Neptune, pour une contrepartie en espèces de 43 075 587 \$ (34 millions de dollars américains), versée à la clôture de la transaction. En vertu de cet accord, Neptune cesse ses activités de production et de distribution d'huile de krill en vrac et Aker BioMarine devient le fournisseur exclusif d'huile de krill pour les activités de solutions de Neptune. De cette contrepartie, un montant de 11 175 466 \$ a été utilisé pour le remboursement de dettes et pour payer la pénalité sur remboursement anticipé de 263 483 \$ suivant la transaction de vente et un montant additionnel de 2 391 673 \$ de dette a été remboursé le 6 octobre 2017.

Les actifs vendus étaient inclus dans le secteur nutraceutique. La disposition des activités de production et de distribution d'huile de krill permet à la Société d'accélérer ses efforts pour positionner la Société dans des opportunités et des lignes de produits à fort potentiel de croissance comme celui du projet d'extraction d'huile de cannabis à des fins médicales et du bien-être, conformément à la stratégie de croissance de la Société. Les ventes des activités de production et de distribution d'huile de krill étaient de 3,2 millions de dollars pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (21,5 millions de dollars pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017) et la marge brute, excluant la dépréciation des stocks de 2,4 millions de dollars, était de 1,2 million de dollars pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (6,2 millions de dollars pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

L'installation de Sherbrooke ne faisait pas partie de la transaction et elle sera utilisée pour le développement d'extractions uniques destinées à des segments à fort potentiel de croissance tel que l'industrie du cannabis. Un grand nombre de nos employés ont vu leur emploi terminé à la suite de cette transaction. Une petite équipe continue de travailler sur des projets spéciaux, notamment celui sur le cannabis à des fins médicales et du bien-être dans les installations de la Société ainsi qu'aux activités relatives à la sortie du marché de l'huile de krill en vrac. Puisque l'installation de Sherbrooke ne faisait pas partie de la transaction, elle ne s'est pas qualifiée en tant qu'activités abandonnées à des fins comptables. De plus, la direction a évalué la valeur recouvrable de l'installation de Sherbrooke, et aucune réévaluation de la durée de vie utile ni aucune dépréciation sur l'usine et ses équipements n'ont été comptabilisées pour l'exercice terminé le 31 mars 2018.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Le tableau suivant présente le rapprochement du profit net sur la vente d'actifs pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 et l'impact total de la transaction de vente et des remboursements de dettes afférents sur le bénéfice net de la Société :

	7 août 2017
Produit total de la transaction	43 075 587 \$
Stock vendu	(11 185 572)
Actifs incorporels nets vendus	(5 791 710)
Radiation d'actifs, de charges d'indemnités, de frais de transaction et de dépenses liées à la sortie du marché de l'huile de krill en vrac i)	(2 395 993)
Profit net sur la vente d'actifs tel que présenté dans l'état consolidé du résultat net	23 702 312 \$
Dépréciation des stocks - présentée dans le coût des ventes (note 6)	(2 376 969)
Pénalité sur remboursement, perte sur frais de financement et renversement de désactualisation sur la dette ne portant pas intérêt remboursée - présentés dans les charges financières (note 16)	(920 429)
Impact total de la transaction sur le bénéfice net avant impôt	20 404 914 \$

i) Incluant la radiation d'actifs sans effet sur la trésorerie de 554 044 \$, des indemnités aux employés de 1 063 790 \$ et des frais de transaction de 497 811 \$.

## 5. Clients et autres débiteurs

	31 mars 2018	31 mars 2017
Créances clients	4 926 632 \$	7 390 701 \$
Taxes de vente à recevoir	215 184	153 652
Sommes à recevoir et autres débiteurs	426 488	6 015 116
Subventions à recevoir	22 543	—
	5 590 847 \$	13 559 469 \$

L'exposition de la Société aux risques de crédit et de change relatifs aux clients et autres débiteurs est présentée à la note 21 b).

## 6. Stocks

	31 mars 2018	31 mars 2017
Matières premières	3 358 264 \$	5 539 437 \$
Travaux en cours	474 057	3 154 833
Produits finis	675 031	3 807 455
Fournitures et pièces de rechange	753 977	741 010
	5 261 329 \$	13 242 735 \$

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2018, le coût des ventes de 21 321 290 \$ (34 015 571 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017) comprend le coût des stocks de 18 359 553 \$ (33 334 255 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017), lié aux matières premières et à la variation des travaux en cours et des produits finis, les autres coûts de 584 768 \$ (424 403 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017) et la dépréciation des stocks de 2 376 969 \$ (256 913 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Des stocks de produits finis et de travaux en cours ayant une valeur comptable de 11 185 572 \$ ont été vendus à Aker BioMarine au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018 (note 4). De plus, une dépréciation des stocks de 2 376 969 \$ a été comptabilisée pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 sur les matières premières suivant la transaction de vente des actifs et est en totalité imputée au secteur nutraceutique. Se reporter à la note 4.

## 7. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et composantes du bâtiment	Matériel de laboratoire, de R&D et de production	Mobilier et matériel de bureau	Matériel informatique	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 29 février 2016	228 630 \$	23 009 625 \$	26 073 781 \$	499 159 \$	281 766 \$	50 092 961 \$
Entrées	—	6 231	2 953 611	9 710	88 820	3 058 372
Sorties	—	—	(8 995)	(45 102)	—	(54 097)
Solde au 31 mars 2017	228 630	23 015 856	29 018 397	463 767	370 586	53 097 236
Entrées	—	147 263	1 182 102	—	86 555	1 415 920
Perte de contrôle d'Acasti (note 13)	—	—	(3 299 059)	(18 407)	(13 759)	(3 331 225)
Solde au 31 mars 2018	228 630 \$	23 163 119 \$	26 901 440 \$	445 360 \$	443 382 \$	51 181 931 \$
<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 29 février 2016	—	1 721 529	2 358 964	258 377	206 426	4 545 296
Sorties	—	—	(8 995)	(45 102)	—	(54 097)
Amortissement pour la période de treize mois	—	899 412	1 743 346	57 439	41 473	2 741 670
Solde au 31 mars 2017	—	2 620 941	4 093 315	270 714	247 899	7 232 869
Perte de contrôle d'Acasti (note 13)	—	—	(529 344)	(13 070)	(7 017)	(549 431)
Amortissement pour l'exercice	—	830 850	1 712 516	37 820	36 460	2 617 646
Solde au 31 mars 2018	— \$	3 451 791 \$	5 276 487 \$	295 464 \$	277 342 \$	9 301 084 \$
<b>Valeurs comptables nettes</b>						
31 mars 2017	228 630 \$	20 394 915 \$	24 925 082 \$	193 053 \$	122 687 \$	45 864 367 \$
31 mars 2018	228 630	19 711 328	21 624 953	149 896	166 040	41 880 847

Une tranche de 1 152 814 \$ (172 142 \$ en 2017) des immobilisations corporelles représente des immobilisations qui ne sont pas encore en service au 31 mars 2018.

La dotation à l'amortissement a été comptabilisée dans les comptes suivants des états consolidés du résultat net et du résultat global :

	31 mars 2018 (12 mois)	31 mars 2017 (13 mois)
Coût des ventes	1 067 629 \$	2 264 748 \$
Charges de recherche et de développement	1 321 145	229 541
Frais de vente, généraux et charges administratives	228 872	247 381
	2 617 646 \$	2 741 670 \$



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

## 8. Immobilisations incorporelles et goodwill

	Ententes de non concurrence	Relation clients	Brevets	Ententes de licence	Marques de commerce	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 29 février 2016	400 000 \$	4 100 000 \$	1 544 467 \$	1 552 334 \$	150 289 \$	7 747 090 \$
Entrées	—	—	2 126	6 182 604	12 937	6 197 667
Solde au 31 mars 2017	400 000	4 100 000	1 546 593	7 734 938	163 226	13 944 757
Entrées	—	—	—	772	3 844	4 616
Vente à Aker BioMarine (note 4)	—	—	(1 185 773)	(5 553 524)	(167 070)	(6 906 367)
Solde au 31 mars 2018	400 000 \$	4 100 000 \$	360 820 \$	2 182 186 \$	— \$	7 043 006 \$
<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 29 février 2016	22 000 \$	68 200 \$	814 174 \$	17 560 \$	— \$	921 934 \$
Amortissement pour la période de treize mois	143 000	443 300	108 400	380 430	—	1 075 130
Solde au 31 mars 2017	165 000	511 500	922 574	397 990	—	1 997 064
Vente à Aker BioMarine (note 4)	—	—	(576 458)	(538 199)	—	(1 114 657)
Amortissement pour l'exercice	132 111	409 267	14 704	368 154	—	924 236
Solde au 31 mars 2018	297 111 \$	920 767 \$	360 820 \$	227 945 \$	— \$	1 806 643 \$
<b>Valeurs comptables nettes</b>						
31 mars 2017	235 000 \$	3 588 500 \$	624 019 \$	7 336 948 \$	163 226 \$	11 947 693 \$
31 mars 2018	102 889	3 179 233	—	1 954 241	—	5 236 363

La dotation à l'amortissement de 924 236 \$ a été comptabilisée dans les frais de vente, généraux et charges administratives dans les états consolidés du résultat net et du résultat global pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (1 075 130 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

Un test de dépréciation du goodwill est effectué annuellement ou plus fréquemment si un indice de dépréciation se manifeste. La dépréciation est évaluée en déterminant la valeur recouvrable du groupe de l'UGT à laquelle le goodwill est attribué et en la comparant à la valeur comptable de l'UGT. Aux fins du test de dépréciation, le goodwill est affecté à l'UGT des opérations de Biodroga du secteur nutraceutique, lequel représente le plus bas niveau à l'intérieur de la Société pour lequel le goodwill fait l'objet d'une surveillance aux fins de la gestion interne.

La Société a effectué un test de dépréciation annuel au 31 mars 2018. La valeur recouvrable de l'UGT des opérations de Biodroga a été déterminée en utilisant la valeur d'utilité (au 31 mars 2017, la valeur recouvrable a été déterminée en utilisant la juste valeur diminuée des frais de vente de l'UGT du groupe nutraceutique basée sur le cours du marché, en utilisant les données du niveau 1 dans la hiérarchie des justes valeurs), et a été déterminée supérieure à la valeur comptable. Ainsi, le goodwill n'a pas été déprécié.

La valeur d'utilité de l'UGT a été estimée à partir des projections des flux de trésorerie actualisés avec un taux d'actualisation de 18,2 %. Le taux d'actualisation représente le coût moyen pondéré du capital (« CMPC ») pour des entreprises comparables exerçant leurs activités dans des secteurs similaires à celui de l'UGT, obtenu à partir d'informations publiées disponibles.

La détermination du CMPC exige une analyse séparée du coût des capitaux propres et du coût des emprunts, et tient compte d'une prime de risque fondée sur une évaluation des risques liés aux flux de trésorerie projetés de l'UGT.

L'établissement des prévisions tient compte de l'expérience passée, des résultats d'opérations actuels et du plan triennal de l'entreprise, incluant un taux de croissance perpétuel de 2,0 %.

Les hypothèses utilisées par la Société dans le modèle d'actualisation des flux de trésorerie futurs sont classées au niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs, ce qui signifie qu'elles ne sont pas basées sur des données du marché observable. Le modèle est particulièrement sensible aux flux de trésorerie futurs prévus, lesquels pourraient ne pas être réalisés, signifiant qu'une perte de dépréciation pourrait être requise dans les périodes futures.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

## 9. Fournisseurs et autres créditeurs

	31 mars 2018	31 mars 2017
Dettes fournisseurs	2 425 617 \$	4 344 557 \$
Charges à payer et autres créditeurs	2 773 043	3 757 436
Salaires et avantages du personnel à payer	1 549 229	1 891 026
	6 747 889 \$	9 993 019 \$

L'exposition de la Société aux risques de change et de liquidité relatifs aux fournisseurs et autres créditeurs est présentée à la note 21 b).

## 10. 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 mars 2018	31 mars 2017
<b>Prêts et emprunts</b>		
Emprunt, portant intérêt au taux préférentiel plus 2,50 % (plus 3,25 % avant le 14 octobre 2016), garanti par une hypothèque de premier rang sur la totalité des biens mobiliers 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 3 314 276 \$ en décembre 2018. Le risque d'intérêt sur l'emprunt est atténué par un swap de taux d'intérêt. La Société a réservé 2 350 000 \$ dans des placements à court terme comme garantie sur le prêt. Les montants reçus sont nets des frais de transaction de 197 789 \$.	3 891 077 \$	5 429 852 \$
Solde du prix d'achat dû aux anciens propriétaires de Biodroga, portant intérêt à 5 % jusqu'en décembre 2018, remboursable en versements de principal trimestriels de 93 750 \$ de mars 2016 à septembre 2018 avec un paiement final de 74 096 \$. Un montant de 2 501 016 \$ portant intérêt à 7 % a été remboursé au cours de l'exercice. Les paiements effectués en vertu de ces accords ne sont payables que si les engagements relatifs à l'emprunt au taux préférentiel plus 2,50 % mentionné ci-dessus sont respectés.	261 596	3 202 612
Ligne de crédit bancaire autorisée de 1 800 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel plus 1 % expirant le 31 août 2018.	490 000	—
Dettes liées à des contrats de location-financement, taux d'intérêt de 6,25 % à 7,13 %, remboursable en versements mensuels de 2 345 \$, échéant en novembre 2018 et mars 2019.	18 683	44 644
Prêt garanti d'Investissement Québec (« IQ »), principal autorisé de 12 500 000 \$, portant intérêt au taux de 8 %, remboursé au cours de l'exercice.	—	8 347 506
Emprunt, principal de 2,1 million de livres sterling (3 822 000 \$), portant intérêt à 12 %, remboursé au cours de l'exercice.	—	3 562 814
Contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, principal autorisé de 3 500 000 \$, sans garantie ni intérêt, remboursé au cours de l'exercice.	—	2 344 116
	4 661 356	22 931 544
Moins la portion à court terme des prêts et emprunts	4 661 356	7 192 315
Prêts et emprunts	— \$	15 739 229 \$

Des intérêts de 986 986 \$ (2 592 659 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017) ont été comptabilisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018 relativement aux prêts et emprunts.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

Une partie du produit résultant de la transaction avec Aker BioMarine a été utilisé pour rembourser complètement le prêt d'IQ, l'emprunt en livres sterling et la contribution remboursable octroyée dans le cadre d'un programme fédéral, et aussi pour réduire le solde du prix d'achat au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018. Se reporter à la note 4.

L'exposition de la Société aux risques de liquidité relatifs aux prêts et emprunts est présentée à la note 21 b).

## 11. Créancier à long terme

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 comptabilisé un actif incorporel de 850 000 \$US (935 804 \$ à la valeur actualisée) et un créancier à long terme du même montant. En lien avec cet accord, Neptune doit aussi payer des redevances 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 (se reporter à la note 23 a)). Une dépense de redevances de 372 592 \$ a été comptabilisée pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (115 870 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

Au 31 mars 2018, les portions à court terme et à long terme du créancier à payer à Ingénutra Inc. sont respectivement de 558 045 \$ et 249 714 \$ (215 095 \$ et 795 072 \$ en 2017).

## 12. Capital et autres composantes des capitaux propres

### a) Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'actions, sans valeur nominale

➤ Ordinaires

Actions privilégiées, émissions en séries, droits, privilèges et restrictions déterminés au moment de l'émission

➤ Privilégiées de série A, sans droit de vote, sans privilège de participation, à dividende fixe, préférentiel et non cumulatif de 5 % du montant du capital versé, échangeables à certaines conditions au gré du détenteur en actions ordinaires (aucune action émise et en circulation).

### b) Passif réglé en actions

Le 9 mai 2017, Neptune a émis 630 681 actions ordinaires de la Société au prix de 1,35 \$ par action ordinaire à titre de paiement final d'un passif de 858 000 \$ (625 000 \$US). Le total des frais d'émission de 9 930 \$ liés à cette transaction a été porté en réduction du capital.

### c) UAD libérées

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018, Neptune a émis 55 944 actions ordinaires de la Société à des membres du conseil d'administration pour des services passés, le montant comptabilisé était à la juste valeur à la date d'octroi des actions sous-jacentes au prix de 1,43 \$ par action ordinaire.

### d) Options d'achat d'actions exercées

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018, Neptune a émis 149 000 actions ordinaires de la Société à un prix d'exercice moyen pondéré de 1,72 \$ par action ordinaire pour une contrepartie totale de 256 616 \$.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

## e) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société se composent de ce qui suit aux 31 mars 2018 et 2017 :

	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Nombre en circulation et exercçables	Montant	Nombre en circulation et exercçables	Montant
Bons de souscription liés au financement IQ i)	750 000	648 820 \$	750 000	648 820 \$

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

## 13. Participations ne donnant pas le contrôle

Avant l'appel public à l'épargne d'Acasti survenue le 27 décembre 2017, Neptune détenait 33,96 % des actions d'Acasti et avait déterminé qu'elle en détenait le contrôle de fait et par conséquent, consolidait Acasti. Après le financement, la participation de la Société dans Acasti est descendue à 20,39 % et 12,12 % après entière dilution (34,45 % et 23,28 % au 31 mars 2017). Ainsi, la direction a déterminé que la Société avait perdu le contrôle de fait de la filiale. Le 22 janvier 2018, Acasti a émis des actions d'attributions excédentaires additionnelles conformément à son financement du 27 décembre 2017, ce qui a porté la participation détenue par la Société à 19,78 %. Suivant ces événements, la Société a conclu qu'elle n'a pas d'influence notable sur Acasti et présente sa participation dans Acasti à la juste valeur comme actif financier disponible à la vente, les variations de juste valeur étant comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Le 27 décembre 2017, la Société a cessé de consolider Acasti et a décomptabilisé les actifs et passifs de son ancienne filiale et la participation ne donnant pas le contrôle dans Acasti. La Société a comptabilisé sa participation ne donnant pas le contrôle restante dans Acasti à la juste valeur à cette date. La Société a 5 064 694 actions ordinaires d'Acasti. La juste valeur de la participation dans Acasti a été établie à 6 079 271 \$ ou 1,20 \$ par action au 27 décembre 2017. Cette participation a été évaluée à l'aide du cours de l'action d'Acasti, une donnée d'entrée de niveau 1. La différence entre la juste valeur de la participation et la valeur comptable des actifs nets d'Acasti et la participation afférente ne donnant pas le contrôle a été comptabilisée dans l'état du résultat net comme un profit sur perte de contrôle de 8 783 613 \$. La Société a cessé de consolider les résultats d'Acasti à partir de cette date. Acasti représente le secteur cardiovasculaire (note 25).

Le tableau suivant présente le rapprochement du profit sur perte de contrôle pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 :

	27 décembre 2017
Participation dans Acasti à la juste valeur	6 079 271 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	2 233 973
Actifs d'Acasti avant la déconsolidation	(7 143 171)
Passifs d'Acasti avant la déconsolidation	7 613 540
Profit sur perte de contrôle d'Acasti	8 783 613 \$

La perte de contrôle est une transaction sans effet sur la trésorerie, exclue de l'état consolidé des flux de trésorerie, à l'exception de la réduction de trésorerie liée à la situation de trésorerie d'Acasti à la date de la perte de contrôle.

Au 31 mars 2018, la participation dans Acasti est présentée dans « Autres actifs » dans l'état consolidé de la situation financière. La juste valeur de la participation est de 6 585 740 \$ ou 1,30 \$ par action au 31 mars 2018, déterminé par le prix de l'action d'Acasti sur le marché, une donnée d'entrée de niveau 1. La variation de juste valeur depuis la perte de contrôle se chiffre à un profit de 506 469 \$ lequel a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.

Avant cette transaction, les changements dans la participation dans une filiale qui n'entraînaient pas une perte de contrôle étaient 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 étaient comptabilisés dans les capitaux propres.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018, avant la perte de contrôle le 27 décembre 2017, 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 (1 466 459 \$) sur la participation ne donnant pas le contrôle;
- ii) Acasti a émis des actions résultant de l'exercice de l'exercice de bons de souscription de série 2017, ce qui a eu un impact de 228 530 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle;
- iii) Acasti a réglé des frais de financement relatif à un financement précédent, ce qui a eu un impact de (102 011 \$) sur la participation ne donnant pas le contrôle;
- iv) Acasti a émis des actions pour régler les intérêts sur les débetures convertibles, ce qui a eu un impact de 51 965 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.

Au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, la participation de la Société dans Acasti a changé de la façon suivante :

- v) Des options d'achat d'actions et des options d'Acasti ont expiré, ce qui a eu un impact de 3 059 035 \$ sur la participation ne donnant pas le contrôle.
- vi) Appel public à l'épargne de 2017

Acasti a réalisé un appel public à l'épargne le 21 février 2017 et a émis 3 930 518 unités d'Acasti au prix de 1,45 \$ l'unité pour un produit brut de 5 699 251 \$. Les coûts de transaction liés à l'appel public à l'épargne se sont élevés à 1 190 730 \$. Le produit et les coûts de transaction sont considérés comme un produit provenant du changement dans la participation dans une filiale. Parallèlement à l'appel public à l'épargne, Acasti a émis un montant total de débetures convertibles non garanties de 2 000 000 \$ venant à échéance le 21 février 2020 ainsi que des bons de souscription conditionnels visant l'acquisition jusqu'à concurrence de 1 052 630 actions ordinaires d'Acasti.

L'impact de l'appel public à l'épargne d'Acasti sur la participation ne donnant pas le contrôle se chiffrait à 5 681 990 \$. L'impact du placement privé sur la participation ne donnant pas le contrôle se chiffrait à 308 907 \$.

## 14. Autres produits

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 permettait à Aker de conserver l'accès aux brevets de composition de Neptune pour la durée des brevets, en contrepartie d'un paiement de redevances en avance de 10 millions \$US payable sur une période de 15 mois. Neptune acquerrait 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 redevances en avance de 4 millions \$US payable sur la même période de 15 mois. Pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, Neptune a comptabilisé un produit du règlement de redevances de 13 117 000 \$ (10 millions \$US) et un actif incorporel de 5 246 800 \$ (4 millions \$US), lequel sera amorti sur une période de 12 ans. Les comptes à recevoir et à payer relativement à cet accord étaient présentés au net puisqu'ils allaient être réglés au net. Le solde à recevoir net a été remboursé avant la transaction de vente d'actifs (note 4).

Le 31 mars 2017, Neptune et Enzymotec Ltd (« Enzymotec ») ont conclu un accord général de concession réciproque de licences, mettant ainsi fin au contentieux entre les deux entreprises. L'accord permettait à Enzymotec d'utiliser les brevets de Neptune relatifs au krill pour la durée des brevets en contrepartie d'un paiement de redevances en avance de 1,63 millions \$US. L'accord permettait aussi à Neptune d'utiliser les brevets d'Enzymotec relatifs au krill sans contrepartie. Neptune a comptabilisé un produit du règlement de redevances de 2 184 758 \$. Le montant a été reçu le 31 mars 2017.

## 15. Charges liées au personnel

	31 mars 2018 (12 mois)	31 mars 2017 (13 mois)
Salaires et autres avantages du personnel à court terme	9 833 691 \$	12 196 987 \$
Indemnités de cessation d'emploi	813 365	83 879
Rémunération à base d'actions	2 283 756	2 014 902
	12 930 812 \$	14 295 768 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

## 16. Charges financières

	31 mars 2018 (12 mois)	31 mars 2017 (13 mois)
Charges d'intérêts et autres charges financières	(1 061 588) \$	(2 764 389) \$
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles non garanties	(275 140)	—
Pénalité sur remboursement, perte sur frais de financement et renversement de désactualisation sur la dette ne portant pas intérêt remboursée (note 4)	(920 429)	—
Perte de change	(189 122)	(7 757)
<b>Charges financières</b>	<b>(2 446 279) \$</b>	<b>(2 772 146) \$</b>

## 17. Paiements fondés sur des actions

Au 31 mars 2018, la Société avait conclu les accords de paiement fondé sur des actions suivants :

- a) Régime d'options d'achat d'actions de la Société
  - i) Régime d'options d'achat d'actions

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants. Les octrois effectués en vertu de ce régime accordent au participant le droit d'acheter un certain nombre d'actions ordinaires, à certaines conditions, telles que décrites ci-dessous, à un prix d'exercice correspondant au minimum au prix du marché (tel que défini ci-après) des actions ordinaires à la date de l'octroi. Le « prix du marché » des actions ordinaires à une date donnée correspond généralement au VWAP (prix moyen pondéré du marché en fonction du volume des actions ordinaires) obtenu pour de telles actions ordinaires sur le TSX (et s'il est inscrit à plus d'une bourse, le plus élevé de ces prix de clôture) au cours des dix (10) derniers jours ouvrables précédant la date de l'octroi (10 jours VWAP). Les modalités et conditions d'exercice des options et d'acquisition des actions ordinaires sous-jacentes 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 d'achat d'actions comprend certaines restrictions minimales, notamment une période minimale d'acquisition des droits de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale des droits sur une base trimestrielle, au minimum. La Société peut émettre un nombre d'actions ordinaires limité à 15 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation au moment de l'attribution conformément au régime d'options d'achat d'actions. Le nombre total d'actions ordinaires pouvant être émises à une seule et même personne conformément au régime d'options d'achat d'actions 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 :

	2018		2017	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation aux 1er avril 2017 et 1er mars 2016	1,92 \$	3 765 000	2,50 \$	4 242 025
Attribution i)	1,90	7 501 980	1,54	881 000
Exercice (note 12 d))	1,72	(149 000)	—	—
Renonciation	1,54	(816 434)	2,69	(456 461)
Expiration	2,93	(210 000)	3,84	(901 564)
<b>Options en circulation aux 31 mars 2018 et 2017</b>	<b>1,92 \$</b>	<b>10 091 546</b>	<b>1,92 \$</b>	<b>3 765 000</b>
<b>Options exerçables aux 31 mars 2018 et 2017</b>	<b>1,97 \$</b>	<b>2 322 668</b>	<b>2,07 \$</b>	<b>2 115 666</b>

- i) Sur les 7 501 980 options octroyées, 2 095 333 options ont des restrictions quant à leur exercice assujetti à l'approbation des actionnaires comme requis par les règlements du Toronto Stock Exchange.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Prix d'exercice	Options en circulation		Options exerçables	
	Durée contractuelle résiduelle pondérée	Nombre d'options en circulation	Nombre pondéré d'options exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
1,24 \$ - 1,82 \$	3,47	1 825 973	672 668	1,66 \$
1,83 \$ - 1,91 \$	4,35	420 000	350 000	1,83
1,92 \$ - 2,05 \$	4,69	6 470 573	—	—
2,06 \$ - 2,15 \$	4,70	75 000	—	—
2,16 \$	3,64	1 300 000	1 300 000	2,16
	4,32	10 091 546	2 322 668	1,97 \$

La juste valeur des options octroyées, incluant 2 095 333 options émises au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018 pour lesquelles la juste valeur est réévaluée à chaque date de fin de période jusqu'à l'approbation par les actionnaires, 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 l'exercice terminé le 31 mars 2018 et la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 :

	2018	2017
Prix d'exercice	1,90 \$	1,54 \$
Prix de l'action	1,81 \$	1,54 \$
Dividende	—	—
Taux d'intérêt sans risque	1,50 %	0,67 %
Durée estimative (années)	3,93	3,50
Volatilité prévue	48,60 %	49,46 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018 est de 0,68 \$ (0,56 \$ durant la période de treize mois terminée le 31 mars 2017). Aucune option n'a été octroyée à des non-salariés au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018 et de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017.

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 1 334 817 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (768 368 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

## ii) Options de performance

Le 16 octobre 2015, la Société a octroyé 625 000 options de performance en vertu du régime d'options d'achat d'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. Au 31 mars 2018, toutes les options étaient acquises.

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

	2018		2017	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Options en circulation aux 1er avril 2017 et 1er mars 2016	1,55 \$	475 000	1,55 \$	625 000
Renonciation	1,55	(150 000)	1,55	(150 000)
Options en circulation aux 31 mars 2018 et 2017	1,55 \$	325 000	1,55 \$	475 000
Options exerçables aux 31 mars 2018 et 2017	1,55 \$	325 000	— \$	—

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

	Options en circulation		Options exerçables	
	Durée contractuelle résiduelle pondérée	Nombre d'options en circulation	Nombre pondéré d'options exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
	2018			
Prix d'exercice				
1,55 \$	2,55	325 000	325 000	1,55 \$

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à (17 485 \$) pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (187 649 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

## b) Unités d'actions différées (« UAD »)

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.

	2018		2017	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'UAD
UAD en circulation aux 1er avril 2017 et 1er mars 2016	1,60 \$	425 354	1,72 \$	75 000
Attribution	1,27	201 342	1,57	350 354
Libérées par l'émission d'actions ordinaires (note 12 c))	1,43	(55 944)	—	—
UAD en circulation aux 31 mars 2018 et 2017	1,50 \$	570 752	1,60 \$	425 354
UAD exerçables aux 31 mars 2018 et 2017	1,48 \$	374 670	1,59 \$	240 004

Du total des 570 752 UAD en circulation au 31 mars 2018, 160 000 UAD s'acquièrent lors de la réalisation de conditions de performance qui devront être réalisées au plus tard le 30 juin 2019, lesquelles ont été modifiées en cours d'année pour changer les conditions de performance et la période d'acquisition, 72 164 UAD s'acquièrent en contrepartie de services qui seront rendus pendant une période de 12 mois suivant l'octroi, 263 588 UAD sont déjà acquises, ayant été attribuées pour des services rendus et 75 000 UAD ont été attribuées en échange de services de consultation rendus par un membre du conseil d'administration et sont entièrement acquises. Cependant, les actions seront remises uniquement lorsque le consultant cessera d'être membre du conseil d'administration. 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.

La juste valeur moyenne pondérée des UAD octroyées durant l'exercice terminé le 31 mars 2018 était de 1,27 \$ (1,57 \$ durant la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre de ce régime s'est chiffrée à 305 813 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (384 307 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

## c) Bons de souscription de la Société

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



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

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

	2018		2017	
	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 1er avril 2017 et 1er mars 2016	21,50 \$	24 174	12,84 \$	292 047
Renonciation	21,50	(465)	11,86	(129 122)
Expiration	21,50	(23 709)	12,25	(138 751)
Bons de souscription en circulation et exerçables aux 31 mars 2018 et 2017	— \$	—	21,50 \$	24 174

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

La rémunération à base d'actions comptabilisée au titre du régime d'options d'achat d'actions d'Acasti s'est chiffrée à 660 611 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (674 578 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017). Les montants pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 et la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 sont inclus dans le poste « Transactions dont le paiement est fondé sur des actions » des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

## 18. Impôt sur le résultat

Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat exigible

	2018	2017
Exigible	— \$	2 294 471 \$
Ajustement de la charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat d'année antérieure	(1 932 831)	—
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat exigible	(1 932 831) \$	2 294 471 \$

Charge d'impôt différé

	2018	2017
Comptabilisation des écarts temporaires déductibles non précédemment constatés et des pertes fiscales des périodes antérieures	(114 226) \$	(129 362) \$
Naissance et renversement des différences temporaires	(1 772 883)	(434 615)
Variation des différences temporaires déductibles non comptabilisées	2 179 740	623 134
Charge d'impôt différé	292 631 \$	59 157 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

## Rapprochement du taux d'impôt effectif

	2018	2017
Bénéfice avant impôt sur le résultat	7 699 183 \$	3 233 477 \$
Impôt au taux combiné canadien de base prévu par la loi <sup>1</sup>	26,78 %	26,87 %
Impôt sur le résultat	2 061 841 \$	868 835 \$
Augmentation (diminution) découlant de ce qui suit :		
Comptabilisation des écarts temporaires déductibles non précédemment constatés et des pertes fiscales des périodes antérieures	(114 226)	(129 362)
Variation des différences temporaires déductibles non comptabilisées	2 179 736	623 134
Profit sur perte de contrôle d'Acasti	(2 352 252)	—
Profit non taxable sur vente d'actifs	(4 304 482)	—
Rémunération à base d'actions non déductible	611 590	538 145
Variation de la juste valeur non déductible	9 733	70 929
Écarts permanents et autres	210 449	37 786
Variation du taux d'impôt prévu par la loi	57 411	344 161
Charge (recouvrement) d'impôt totale	(1 640 200) \$	2 353 628 \$

<sup>1</sup> Le taux d'impôt combiné canadien prévu par la loi a diminué en raison de la réduction du taux d'imposition provincial prévu par la loi.

## Actifs et passifs d'impôt différés comptabilisés

Les variations de la charge d'impôt différé se détaillent comme suit pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 :

	Solde au 31 mars 2017	Comptabilisé en capitaux propres	Comptabilisé au résultat net	Solde au 31 mars 2018
Pertes fiscales reportées en avant	1 376 971 \$	— \$	5 964 843 \$	7 341 814 \$
Charges de recherche et de développement	245 399	—	(222)	245 177
Immobilisations incorporelles	(1 309 688)	—	112 806	(1 196 882)
Immobilisations corporelles	(6 513)	—	(4 457 302)	(4 463 815)
Crédits d'impôt recouvrables	(40 708)	—	—	(40 708)
Revenu de redevances payé d'avance	—	—	(1 912 756)	(1 912 756)
	265 461 \$	— \$	(292 631) \$	(27 170) \$

Les variations de la charge d'impôt différé se détaillent comme suit pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 :

	Solde au 29 février 2016	Comptabilisé en capitaux propres	Comptabilisé au résultat net	Solde au 31 mars 2017
Pertes fiscales reportées en avant	1 769 506 \$	— \$	(392 535) \$	1 376 971 \$
Charges de recherche et de développement	247 409	—	(2 010)	245 399
Immobilisations incorporelles	(1 549 950)	—	240 262	(1 309 688)
Immobilisations corporelles	136 166	—	(142 679)	(6 513)
Crédits d'impôt recouvrables	(149 151)	—	108 443	(40 708)
Déventures convertibles non garanties	—	(129 362)	129 362	—
	453 980 \$	(129 362) \$	(59 157) \$	265 461 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Au 31 mars 2018, les montants et les dates d'expiration des attributs fiscaux et différences temporaires, pour lesquels aucun actif d'impôt n'a été comptabilisé, susceptibles de réduire le résultat imposable des exercices futurs se résument comme suit. Les actifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés en ce qui a trait à ces éléments parce qu'il est improbable que la Société puisse utiliser ces avantages contre un bénéfice futur imposable disponible.

	Fédéral	Provincial
Pertes fiscales reportées en avant		
2035	5 812 000 \$	1 298 000 \$
2036	3 052 000	3 052 000
2037	9 050 000	10 499 000
2038	754 000	754 000
	18 668 000 \$	15 603 000 \$
Charges de recherche et de développement, sans délai prescrit	10 906 000 \$	15 574 000 \$

## Crédits d'impôt à recevoir et recouvrables

Les crédits d'impôt à recevoir comprennent les crédits d'impôt sur les investissements en recherche et développement à recevoir du gouvernement provincial se chiffrant à 49 597 \$ (139 932 \$ au 31 mars 2017) qui sont liés aux dépenses en recherche et développement admissibles en vertu des lois fiscales applicables.

Les crédits d'impôt recouvrables comprennent les crédits d'impôt à l'investissement de recherche et de développement recouvrables contre les impôts sur le résultat, autrement payable au gouvernement fédéral.

Les crédits d'impôt inutilisés en recherche et développement et sur les investissements, pour lesquels aucun avantage n'a été comptabilisé, et qui sont disponibles pour réduire les impôts futurs fédéraux à payer, viennent à expiration comme suit :

2022	76 000 \$
2023	217 000
2024	75 000
2025	53 000
2026	91 000
2027	145 000
2028	64 000
2029	107 000
2030	206 000
2031	244 000
2032	129 000
2033	124 000
2034	106 000
2035	281 000
2036	210 000
2037	141 000
	2 269 000 \$

Au 31 mars 2017, la Société avait déterminé qu'il y avait une assurance raisonnable de réaliser certains crédits d'impôts fédéraux générés par l'entreprise nutraceutique, avant leur date d'expiration prévue, compte tenu de la charge d'impôt sur le résultat du secteur nutraceutique pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017. En conséquence, la Société a comptabilisé des crédits d'impôts recouvrables de 1 966 757 \$ au 31 mars 2017. Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018, en lien avec la transaction de vente d'actifs (note 4), la Société a déterminé qu'il était plus bénéfique d'utiliser les pertes fiscales fédérales que les crédits d'impôt fédéraux pour annuler l'impôt autrement payable. En conséquence, la Société a décomptabilisé les actifs d'impôt fédéral recouvrables de 1 932 831 \$ précédemment comptabilisés avec un recouvrement d'impôt sur le résultat correspondant pour un effet net nul sur le résultat net et dans l'état de la situation financière.

Les montants comptabilisés comme crédits d'impôt à recevoir ou recouvrables sont sujets à un audit fiscal gouvernemental et le montant final reçu peut différer de ceux comptabilisés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

## 19. Résultat par action

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

	2018	2017
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	78 599 208	77 945 548
Effet dilutif des unités d'actions différées	373 039	200 339
Effet dilutif des options d'achats d'actions	387 049	—
Nombre moyen pondéré des actions diluées	79 359 296	78 145 887
Nombre d'options d'achat d'actions, bons de souscription et unités d'actions différées ayant un effet antidilutif, exclus du calcul du résultat dilué par action	8 798 979	5 232 178

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

## 20. Information supplémentaire sur les flux de trésorerie

a) Variation des actifs et passifs d'exploitation :

	31 mars 2018	31 mars 2017
Clients et autres débiteurs	10 547 497 \$	(7 026 796) \$
Crédits d'impôt à recevoir	108 821	645 334
Charges payées d'avance	(981 444)	500 968
Stocks	(5 581 135)	4 619 832
Fournisseurs et autres créditeurs	3 312 306	(521 119)
Produits différés	109 950	206 036
Variation des actifs et passifs d'exploitation	7 515 995 \$	(1 575 745) \$

b) Transactions sans effet sur la trésorerie :

	31 mars 2018	31 mars 2017
Immobilisations corporelles acquises inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	456 774 \$	308 218 \$
Immobilisations incorporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	453 436	140 731
Immobilisations incorporelles inscrites aux clients et autres débiteurs (note 14)	—	3 546 400
Immobilisations incorporelles inscrites au créditeur à long terme	249 714	795 072
Règlement de passif en actions	858 000	—
Intérêt sur débetures convertibles d'Acasti réglé en actions de la filiale	56 984	—
Réduction de l'écart d'acquisition sur la réduction du solde du prix d'achat	—	65 513
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres d'Acasti inclus dans les capitaux propres et les débetures convertibles non garanties	—	94 200
Émission par Acasti de bons de souscription de courtiers inclus dans le produit net de l'appel public à l'épargne d'Acasti	—	143 932
Frais de transaction d'appels publics à l'épargne d'Acasti inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs	—	380 765
Réduction des coûts d'émission d'actions par Acasti inclus dans la réduction des fournisseurs et autres créditeurs	—	109 410
Frais de transaction du placement privé d'Acasti inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs	—	40 305

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

c) Rapprochement de la variation des passifs aux flux de trésorerie découlant des activités de financement :

	Solde au 31 mars 2017	Trésorerie (utilisée) provenant des activités de financement			Variation hors caisse				Solde au 31 mars 2018
		Produit	Remboursement	Règlement du swap de devises étrangères	Intérêt au titre de la désactualisation	Effet des variations des taux de change	Frais de financement et d'actualisation	Variation dans la juste valeur	
Emprunt	5 429 852 \$	– \$	(1 571 432) \$	– \$	32 657 \$	– \$	– \$	– \$	3 891 077 \$
Solde du prix d'achat	3 202 612	–	(2 941 016)	–	–	–	–	–	261 596
Ligne de crédit bancaire	–	490 000	–	–	–	–	–	–	490 000
Dette liée aux contrat de location-financement	44 644	–	(25 961)	–	–	–	–	–	18 683
Prêt IQ	8 347 506	–	(8 593 775)	–	47 242	–	199 027	–	–
Emprunt en livres sterling <sup>1)</sup>	3 562 814	–	(3 456 910)	–	16 594	(225 384)	102 886	–	–
Contribution remboursable	2 344 116	–	(2 800 004)	–	100 855	–	355 033	–	–
Total de la dette à long terme	22 931 544 \$	490 000 \$	(19 389 098) \$	– \$	197 348 \$	(225 384) \$	656 946 \$	– \$	4 661 356 \$
Passif (actif) lié au swap de taux d'intérêt à des fins de couverture	7 298 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	(26 388) \$	(19 090) \$
Passif lié au swap de devises étrangères	207 839 \$	– \$	– \$	(58 999) \$	– \$	7 499 \$	– \$	(156 339) \$	– \$

i) Une pénalité sur remboursement de prêt de 263 483 \$ a été comptabilisée pour l'exercice terminé le 31 mars 2018.

## 21. Instruments financiers

a) Instruments financiers – Valeurs comptables et juste valeur

Les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente sont la participation dans BlueOcean NutraScience Inc. (« BlueOcean ») jusqu'à la vente des actions ordinaires, les passifs dérivés liés aux bons de souscription jusqu'au 27 décembre 2017, la participation dans Acasti depuis la perte de contrôle (note 13), et les contrats de swap dérivés.

i) Autre participation

En janvier 2018, la Société a vendu toutes les unités qu'elle détenait dans les actions émises dans le public de BlueOcean pour un produit total de 104 110 \$. Précédant la vente, la participation était évaluée à la juste valeur à l'aide du cours de l'action, une donnée d'entrée de niveau 1, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. La juste valeur de la participation au moment de la vente était de 104 110 \$ ou 0,21 \$ par action (65 745 \$ ou 0,135 \$ par action au 31 mars 2017). La variation de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat global se chiffrait à un profit de 38 365 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (104 705 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017). À la vente de la participation, un montant de 381 687 \$ a été reclassé des autres éléments du résultat global au bénéfice net.

ii) Passifs dérivés liés aux bons de souscription

Les bons de souscription émis en 2014 dans le cadre d'un appel public à l'épargne d'unités d'Acasti composés d'actions de catégorie A et de bons de souscription d'actions de catégorie A étaient des passifs dérivés à des fins comptables, la monnaie du prix d'exercice étant différente de la monnaie fonctionnelle de la Société jusqu'au 27 décembre 2017, date de la perte de contrôle.

La Société a déterminé la juste valeur des passifs dérivés liés aux 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 consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Le rapprochement de la variation de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers aux 27 décembre 2017 et 31 mars 2017 est présenté ci-dessous :

	27 décembre 2017	31 mars 2017
Solde d'ouverture aux 1er avril 2017 et 1er mars 2016	202 610 \$	151 343 \$
(Profit) perte découlant de la variation de la juste valeur	(189 001)	51 267
Perte de contrôle d'une filiale (note 13)	(13 609)	—
Solde de clôture aux 27 décembre 2017 et 31 mars 2017	— \$	202 610 \$

### iii) Contrats de swap dérivés

	31 mars 2018	31 mars 2017
<b>Actif non courant</b>		
Contrat de swap de taux d'intérêt	19 090 \$	— \$
	19 090 \$	— \$
<b>Passifs non courants</b>		
Contrat de swap de devises étrangères	— \$	207 839 \$
Contrat de swap de taux d'intérêt	—	7 298
	— \$	215 137 \$

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 l'exposition de ses passifs financiers au risque de change ainsi que d'atténuer le risque découlant des actifs financiers à court terme libellés en dollars américains. La Société n'a pas appliqué la comptabilité de couverture aux écarts de change découlant de ces accords. Ces instruments ont été comptabilisés dans l'état consolidé de la situation financière à leur juste valeur.

La variation de la juste valeur des swaps de devises étrangères s'est élevée à un profit de 156 339 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 et est comptabilisée dans la variation de la juste valeur des actifs et passifs dérivés. Les contrats de swap de devises étrangères ont été annulés et réglés pour un montant de 58 999 \$ suivant la transaction avec Aker BioMarine (se reporter à la note 4).

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 des flux de trésorerie à l'égard de laquelle elle applique la comptabilité de couverture. Le détail du contrat de swap de taux d'intérêt utilisé est le suivant :

	Taux fixe %	Montant nominal	Échéance	31 mars 2018	31 mars 2017
Contrat de swap de taux d'intérêt	2,94	3 883 923 \$	27 déc. 2018	19 090 \$	(7 298) \$

La détermination de niveau 2 de la juste valeur du swap de taux d'intérêt est mesurée 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 Société et 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. La variation de la juste valeur est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

Une variation présumée de 1 % du taux d'intérêt n'aurait pas d'effet significatif sur le bénéfice net.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses éléments d'actif et de passif financiers à court terme se rapprochait de leur juste valeur en raison des courtes durées de ces instruments. La valeur comptable du placement à court terme réservé se rapproche également de sa juste valeur en raison de l'échéance à court terme des fonds réinvestis. Pour les prêts et emprunts à taux variable, la juste valeur est considérée comme se rapprochant de sa valeur comptable.

La juste valeur des prêts et emprunts à taux fixe est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs en utilisant un taux que la Société pourrait obtenir pour des prêts ayant des termes, conditions et échéanciers similaires. La juste valeur de ces instruments se rapproche de leur valeur comptable et a été évaluée en utilisant des données de niveau 3.

## (b) Gestion des risques découlant des instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, la Société est sujette à divers risques liés au crédit, aux devises étrangères, aux taux d'intérêt et aux liquidités. La Société gère l'exposition à ces risques sur une base continue. La direction de la Société est responsable de déterminer le niveau acceptable de risque et n'utiliser des instruments financiers dérivés que pour gérer des risques, des engagements et des obligations existants ou anticipés basés sur son expérience passée. L'analyse qui suit donne une évaluation des risques découlant des instruments financiers.

### i) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir en raison de l'incapacité d'un client ou d'une contrepartie à un actif financier de respecter ses obligations contractuelles et découle essentiellement des créances clients de la Société. Celle-ci peut également être exposée au risque de crédit en raison de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements à court terme réservés, risque qu'elle gère en ne faisant affaire qu'avec des institutions canadiennes ayant une notation élevée. La valeur comptable de ces actifs financiers présentés dans les états consolidés de la situation financière représente le montant du risque de crédit de la Société à la date de clôture. Les créances clients et le montant du risque de crédit de la Société fluctuent tout au long de l'exercice. La moyenne des créances clients et du risque de crédit de la Société pendant l'exercice peut être supérieure à leur solde à la clôture de cette période.

Pour la plupart des ventes, les modalités de paiement sont conformes à la pratique courante dans le secteur. Au 31 mars 2018, deux clients représentaient respectivement 19,7 % et 10,8 % du total des créances clients incluses dans les clients et autres débiteurs. Au 31 mars 2017, quatre clients représentaient respectivement 13,3 %, 13,1 %, 12,7 % et 10,6 % du total des créances clients incluses dans les clients et autres débiteurs. En conséquence de la vente des actifs à Aker, la plupart des créances clients au 31 mars 2018 sont liés aux clients de Biodroga.

La plupart des clients de la Société sont des distributeurs pour un territoire déterminé et sont des entreprises à capital fermé. Le profil et la solvabilité des clients de la Société varient considérablement. En cas de changements défavorables de la situation financière d'un client, la Société pourrait être obligée de limiter ses transactions ou de cesser de faire affaire avec lui, d'assumer un risque de crédit plus important à l'égard des achats futurs de ce client ou de comptabiliser des créances irrécouvrables à son égard. De tels changements pourraient avoir une incidence défavorable significative sur les activités et sur les résultats d'exploitation, la situation financière et les flux de trésorerie consolidés de la Société.

Les clients ne fournissent pas de garantie pour obtenir du crédit, sauf en cas de circonstances inhabituelles. Pour certains clients, les créances sont couvertes par une assurance-crédit dont le montant atteint habituellement 100 % de la facturation, à l'exception de quelques clients, selon certaines modalités particulières. Les informations fournies par l'assureur sont le principal élément du processus de décision servant à déterminer les limites de crédit des clients.

L'octroi de crédit aux clients de la Société nécessite beaucoup de jugement et repose sur une évaluation de la situation financière et des habitudes de paiement de chaque client. La Société a établi divers contrôles internes afin d'atténuer le risque de crédit, y compris une analyse de crédit par l'assureur qui recommande des limites de crédit et des modalités de paiement que la Société examine et approuve. La Société examine régulièrement le montant maximal de crédit déterminé par l'assureur pour chacun de ses clients. Le même processus s'applique tant aux nouveaux clients qu'à ceux existants. La Société a également établi des procédures pour obtenir l'approbation de la haute direction avant d'expédier des marchandises aux clients qui ont atteint la limite de crédit approuvée par l'assureur. À l'occasion et sur une base temporaire, la Société ne conclura une vente avec un client que si la transaction est payée d'avance lorsque les circonstances le justifient. Les contrôles et processus de la Société en matière de crédit ne peuvent éliminer le risque de crédit.

La Société constitue une provision pour ramener les créances clients à leur valeur de réalisation attendue dès qu'elle détermine qu'une créance n'est pas recouvrable en totalité, et les radiations sont imputées aux résultats consolidés sauf si la perte a été comptabilisée durant des périodes antérieures, auquel cas la radiation est portée en réduction de la provision pour créances douteuses. La Société met à jour son estimation de la provision pour créances douteuses en fonction des évaluations de la recouvrabilité des soldes des créances clients chaque date de clôture, en prenant en considération les montants en souffrance

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

et toute information disponible selon laquelle un client éprouverait des problèmes en matière de liquidité ou de continuité de l'exploitation.

Aux 31 mars 2018 et 2017, le classement chronologique des créances clients et la provision pour créances douteuses s'établissent comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
En règle	3 908 804 \$	6 244 434 \$
En souffrance depuis 0 à 30 jours	950 417	818 318
En souffrance depuis 31 à 120 jours	66 546	326 053
En souffrance depuis plus de 121 jours	606 829	625 752
Créances clients	5 532 596	8 014 557
Moins la provision pour créances douteuses	(605 964)	(623 856)
	4 926 632 \$	7 390 701 \$

La provision pour créances douteuses vise les créances clients en souffrance depuis plus de 121 jours à l'égard desquelles les sommes dues ne seront vraisemblablement pas recouvrées.

L'évolution de la provision pour créances douteuses à l'égard des créances clients s'établit comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
Solde des créances clients au début de l'exercice	623 856 \$	5 613 365 \$
Créances douteuses	—	30 847
Perte (profit) de change	(17 892)	(6 811)
Radiation affectée en réduction de la provision	—	(5 013 545)
Solde à la fin de l'exercice	605 964 \$	623 856 \$

Au 31 mars 2018, la provision pour créances douteuses sur les autres débiteurs se chiffre à 265 676 \$ (33 139 \$ au 31 mars 2017), la différence étant comptabilisée comme créances douteuses dans le présent exercice.

## ii) Risque de change

La Société est exposée à un risque financier découlant des fluctuations des taux de change et du degré de volatilité de ces taux. L'exposition au risque de change est limitée aux transactions commerciales de la Société qui sont libellées dans d'autres monnaies que le dollar canadien. Les fluctuations des taux de change pourraient entraîner des variations imprévues des résultats d'exploitation de la Société.

Environ 63 % (67 % en 2017) des produits de la Société sont libellés en dollars américains et 2 % (7 % en 2017) en euros. Une petite partie des charges, à l'exception de celles qui sont liées aux achats de matières premières, lesquels sont essentiellement effectués en dollars américains, est libellée en devises étrangères. Les fluctuations de la valeur du dollar américain (« \$ US ») par rapport au dollar canadien (« \$ CA ») présentent un risque financier.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Le tableau suivant indique les principaux éléments qui ont été exposés au risque de change, tel que présenté en dollars canadiens aux dates suivantes :

	31 mars 2018		31 mars 2017	
	\$ US	\$ US	EURO	GBP
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 120 711 \$	5 204 124 \$	15 997 \$	1 778 \$
Clients et autres débiteurs	3 125 286	13 146 332	1 390 984	36 239
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 338 182)	(6 566 584)	(463 134)	—
Créditeur à long terme	(483 549)	(795 072)	—	—
Passif financier de swap dérivé	—	(30 741)	—	—
Dette à long terme <sup>1)</sup>	—	(3 682 294)	—	—
	2 424 266 \$	7 275 765 \$	943 847 \$	38 017 \$

1) Ceci reflète le contrat de swap de devises étrangères appliqué sur la dette en GBP.

Les taux de change ci-après ont été appliqués pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 et pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 :

	31 mars 2018		31 mars 2017	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
\$ US par \$ CA	1,2834	1,2900	1,3134	1,3299
EURO par \$ CA	1,5008	1,5898	1,4424	1,4251
GBP par \$ CA	1,7022	1,8079	1,7275	1,6700

Compte tenu des positions en devises de la Société indiquées ci-dessus et en supposant que toutes les autres variables sont demeurées inchangées, toute variation de taux de change présentée dans le tableau précédent à la suite d'un renforcement de 5 % du dollar américain, de l'euro et du GBP aurait augmenté le bénéfice net comme suit :

	31 mars 2018		31 mars 2017	
	\$ US	\$ US	EURO	GBP
Augmentation du bénéfice net	121 212 \$	363 787 \$	47 192 \$	1 901 \$

Un recul hypothétique des devises étrangères de 5 % aurait eu un effet égal, mais opposé, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées les mêmes.

En plus des contrats de swap dérivés (se reporter à la note 21 a)iii)), de temps à autre, la Société conclut des contrats de change visant l'achat ou la vente futur de devises étrangères à des taux de change préétablis. Ces contrats de change ont pour but de stabiliser le risque lié aux fluctuations des taux de change futurs.

### iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt aux 31 mars 2018 et 2017 s'établit comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	Taux d'intérêt fixe à court terme
Placements à court terme réservés	Taux d'intérêt fixe à court terme
Prêts et emprunts	Taux d'intérêt fixe et variable
Débiteures convertibles non garanties jusqu'à la perte de contrôle d'Acasti	Taux d'intérêt fixe

Le risque que la Société subisse une perte en raison de la baisse de la juste valeur de ses placements à court terme est limité puisque ces placements à court terme sont assortis d'échéances à court terme et qu'ils sont habituellement détenus jusqu'à leur échéance.

La capacité de la Société d'obtenir des rendements équivalents pour les montants à court terme réinvestis dépendra de l'évolution des taux d'intérêt fixes à court terme offerts sur le marché.

Les emprunts à taux fixe exposent la Société à un risque de juste valeur mais à aucun risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

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 (se reporter à la note 21 a)iii).

En fonction des prêts et emprunts à taux variables et du swap de taux d'intérêt actuels, une hausse hypothétique de 0,5 % des taux d'intérêt au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018 aurait réduit le bénéfice net consolidé de 10 652 \$. Une baisse hypothétique de 0,5 % aurait eu un effet contraire mais équivalent.

#### iv) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne puisse s'acquitter de ses obligations financières à l'échéance. La Société gère le risque de liquidité au moyen de sa structure du capital et de son levier financier, tel qu'il est décrit à la note 24. Elle gère également le risque de liquidité en surveillant continuellement les flux de trésorerie réels et projetés. Le comité d'audit et le conseil d'administration examinent et approuvent les budgets d'exploitation de la Société et examinent les transactions les plus importantes qui ne sont pas réalisées dans le cours normal des activités.

Les informations suivantes représentent les échéances contractuelles des passifs financiers aux 31 mars 2018 et 2017 :

Montants exigibles par an (en milliers de dollars)	31 mars 2018				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et autres créditeurs et créateur à long terme	6 998 \$	6 998 \$	6 748 \$	250 \$	— \$
Prêts et emprunts*	4 661	4 818	4 818	—	—
	11 659 \$	11 816 \$	11 566 \$	250 \$	— \$

\*Comprennent les paiements d'intérêts à effectuer au taux contractuel.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Montants exigibles par an (en milliers de dollars)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins d'un an	31 mars 2017	
				De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et autres créditeurs et créateur à long terme	10 788 \$	10 788 \$	9 993 \$	795 \$	— \$
Prêts et emprunts*	22 932	26 459	8 681	17 778	—
Débitures convertibles non garanties*	1 406	2 463	160	2 303	—
Swap de taux d'intérêt	7	7	7	—	—
Contrat de swap de devises étrangères	208	208	208	—	—
	35 341 \$	39 925 \$	19 049 \$	20 876 \$	— \$

\*Comprennent les paiements d'intérêts à effectuer au taux contractuel.

## 22. Contrats de location simple

La Société loue ses locaux en vertu de contrats de location simple expirant à diverses dates entre le 31 mai 2018 et le 30 septembre 2022.

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018, un montant de 615 989 \$ a été constaté comme charge pour les frais de location simple. Un montant de 264 137 \$ a été constaté dans les frais de vente, généraux et charges administratives (377 941 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017) et 143 087 \$ (305 458 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017) a été comptabilisé dans le coût des ventes et 208 765 \$ a été comptabilisé dans les frais de recherches et développement (néant pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017). Ces montants comprennent la quote-part de la Société de certains frais d'exploitation et les taxes des locaux loués en vertu des contrats de 72 020 \$ et 110 234 \$, respectivement (76 987 \$ et 117 800 \$, respectivement, pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

Les paiements de loyers minimaux pour les cinq prochaines années s'établissent comme suit : 453 219 \$ en 2019, 381 727 \$ en 2020, 336 174 \$ en 2021, 336 174 \$ en 2022 et 168 087 \$ en 2023.

## 23. Engagements et éventualités

### a) Engagements

- i) Au 30 septembre 2016, Neptune a conclu un accord commercial exclusif pour un ingrédient de spécialité (note 11). En vertu de cet accord, Neptune doit payer des redevances sur les ventes. Pour maintenir l'exclusivité, Neptune doit atteindre des volumes de ventes annuels minimums pour la durée de l'accord de 11 ans correspondant à un montant total résiduel minimum en redevances de 5 800 000 \$ (4 500 000 \$ US).
- ii) Une dépense en capital de 5 000 000 \$ a été approuvée par le conseil d'administration de la Société pour rendre les installations de production prêtes et conformes pour l'extraction d'huile de cannabis. Au 31 mars 2018, Neptune a signé divers contrats de dépenses en capital totalisant 4 043 487 \$ dont 349 012 \$ est inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs et 507 983 \$ ont été payés.
- iii) Au 31 mars 2018, la Société a signé des ententes avec divers partenaires totalisant 234 914 \$ dont 35 765 \$ est inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs et 134 839 \$ ont été payés.
- iv) Au 31 mars 2018, la Société a signé des ententes avec divers partenaires et fournisseurs pour exécuter des projets de recherche et développement pour un montant total résiduel de 428 000 \$.

### 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 réclamations ne sont pas valides, aucune provision n'a été comptabilisée. À la date des présents états financiers consolidés, aucune entente n'a été conclue. Neptune a également déposé une demande supplémentaire pour récupérer certains montants de cet ancien dirigeant. Tous les paiements à base d'actions non encore réglés en faveur de 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 consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

- ii) Aux termes d'une entente conclue avec une société contrôlée par l'ancien chef de la direction de la Société, la Société devrait verser des redevances de 1% de ses produits tirés de l'huile de krill, pour une période illimitée, en versements semestriels. Neptune a déposé une requête contestant la validité de certaines clauses de l'accord.
- iii) La Société a engagé une procédure d'arbitrage contre un client qui lui doit une somme d'environ 4 773 000 \$ (3 700 000 \$ US). La totalité du montant à recevoir a été sortie du bilan. 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 n'a été comptabilisée.

Bien que l'issue de ces réclamations et de diverses autres réclamations et poursuites contre la Société au 31 mars 2018 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.

## 24. Gestion du capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes lui permettant de développer ses technologies et de commercialiser ses produits, de financer ses activités de recherche et de développement, incluant le projet de cannabis, ses frais de vente, généraux et charges administratives, ses dépenses en immobilisations et de faire face à ses obligations liées au remboursement de sa dette. La Société n'est soumise à aucune exigence imposée par des autorités de réglementation concernant son capital. La Société doit respecter certaines clauses restrictives de nature financière aux termes de son prêt garanti. Au 31 mars 2018, la Société respectait ces clauses restrictives de nature financière.

Depuis sa création, la Société a financé ses besoins en liquidités principalement grâce à la vente de ses activités liées au krill, aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et aux liquidités tout comme par l'émission de titres d'emprunt et d'actions ordinaires. La Société optimise ses liquidités autant que possible par des sources non dilutives, telles que les crédits d'impôt à la recherche, les crédits d'impôt à l'investissement, les produits d'intérêts, ainsi que des produits découlant d'ententes de partenariat stratégique, d'ententes de collaboration et d'aide gouvernementale.

La Société définit le capital comme étant le total des capitaux propres et des prêts et emprunts.

Les objectifs principaux de gestion du capital de la Société sont de :

- Veiller à ce que la Société ait une continuité d'exploitation tout en offrant un rendement sur investissement approprié à ses actionnaires ;
- Optimiser le levier du secteur nutraceutique en générant des flux de trésorerie positifs et en réduisant la dette à long terme ; et
- Préserver sa flexibilité financière afin de poursuivre le développement d'extractions uniques et formulations à potentiel de croissance élevée comme les produits à base de cannabinoïde à des fins médicales et du bien-être.

Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme réservés

Au 31 mars 2018, la trésorerie s'élevait à 5 784 810 \$ (12 808 173 \$ au 31 mars 2017) et les équivalents de trésorerie à 18 502 297 \$ (2 994 190 \$ au 31 mars 2017).

Les équivalents de trésorerie et placements à court terme réservés aux 31 mars 2018 et 2017 se détaillent comme suit :

	31 mars 2018			31 mars 2017		
	Date d'échéance	Taux	Montant	Date d'échéance	Taux	Montant
Dépôt à terme <sup>1)</sup>	27 avril 2018	1,12 %	18 502 297 \$	11 avril 2017	0,52 %	1 662 375 \$
Dépôt à terme <sup>1)</sup>	—	—	—	25 avril 2017	0,53 %	1 331 815
Placement à court terme réservé comme garantie sur l'acquisition de Biodroga	28 mai 2018	1,20 %	2 350 000	1er juin 2017	1,05 %	2 350 000
Placement à court terme réservé	11 déc. 2018	0,90 %	60 000	11 déc. 2017	0,85 %	72 000
Placement à court terme réservé comme garantie sur les contrats de swaps de devises étrangères	—	—	—	4 avril 2018	—	323 000

1) Encaissable en tout temps à la discrétion de la Société, à certaines conditions.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

---

## 25. Secteurs d'exploitation

Dans les exercices précédents et jusqu'à la perte de contrôle de la filiale Acasti le 27 décembre 2017, la Société avait deux secteurs à présenter qui étaient les unités d'exploitation stratégiques de la Société. Au 31 mars 2018, le secteur cardiovasculaire lequel développe des produits pharmaceutiques pour les maladies cardiovasculaires n'est plus une unité d'exploitation stratégique de Neptune. Le secteur nutraceutique, lequel produit et commercialise des produits nutraceutiques et des solutions clés en main principalement pour des oméga-3 en gélules et en liquides, comprend les résultats de Biodroga pour l'année et les résultats des activités de fabrication et distribution d'huile de krill jusqu'à leur vente (se reporter à la note 4), et le projet d'extraction d'huile de cannabis lequel a commencé en octobre 2017 sont dorénavant les unités d'exploitation stratégique de la Société.

L'information sur les résultats de chaque secteur à présenter est incluse ci-après. Les résultats du secteur cardiovasculaire sont présentés jusqu'à la perte de contrôle. La performance d'un secteur est évaluée en fonction du bénéfice net sectoriel (perte nette sectorielle) comme l'indiquent les rapports de gestion internes examinés par le principal décideur opérationnel de la Société. Le bénéfice sectoriel (perte sectorielle) est utilisé pour évaluer la performance 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. Les actifs du secteur cardiovasculaire à présenter au 31 mars 2018 consistent en la participation dans Acasti (note 13).

Les écarts entre les sommes de tous les secteurs et les soldes consolidés s'expliquent principalement par l'exploitation du secteur cardiovasculaire aux termes de la licence émise par le secteur nutraceutique, détenteur ultime de la propriété intellectuelle originale employée dans les applications pharmaceutiques. La dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles associées à la licence du secteur cardiovasculaire est éliminée à la consolidation.

Tel que décrit à la note 4, l'installation de Sherbrooke servira à d'autres fins que les activités d'huile de krill, soit pour le développement d'extractions uniques ciblant des secteurs à fort potentiel de croissance tels que l'industrie du cannabis et, par conséquent est maintenant présentée sous l'information du secteur cannabis.

Le secteur nutraceutique est le principal débiteur des dépenses corporatives de la Société. Avant la perte de contrôle d'Acasti, toutes les charges corporatives significatives étaient 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 la Société ou s'ils ne recevaient pas de financement du secteur nutraceutique. À la suite de la perte de contrôle d'Acasti, toutes les charges corporatives de la société sont présentées dans le secteur nutraceutique puisqu'il s'agit du principal débiteur pour ces dépenses et les frais corporatifs n'ont pas été affectés à des fins internes.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

a) Information sur les secteurs à présenter

Exercice terminé le 31 mars 2018

	Nutraceutique	Cannabis	Cardiovasculaire <sup>1)</sup>	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	27 645 582 \$	— \$	— \$	— \$	27 645 582 \$
Marge brute	6 324 292	—	—	—	6 324 292
Charges de recherche et de développement	(895 944)	(3 566 223)	(9 675 625)	1 742 121	(12 395 671)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	(1 836 071)	—	84 119	—	(1 751 952)
Frais de vente, généraux et charges administratives	(11 946 772)	—	(2 761 478)	—	(14 708 250)
Autre produit – profit net sur vente d'actifs	23 702 312	—	—	—	23 702 312
Bénéfice (perte) provenant des activités d'exploitation	15 347 817	(3 566 223)	(12 352 984)	1 742 121	1 170 731
Profit sur perte de contrôle d'une filiale	8 783 613	—	—	—	8 783 613
Produits financiers	188 828	—	38 637	—	227 465
Charges financières	(2 090 867)	—	(355 412)	—	(2 446 279)
Variation de la juste valeur des actifs et passifs dérivés et perte sur vente d'une participation disponible à la vente	(225 348)	—	195 740	(6 739)	(36 347)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	22 004 043	(3 566 223)	(12 474 019)	1 735 382	7 699 183
Recouvrement d'impôt sur le résultat	1 640 200	—	—	—	1 640 200
Bénéfice net (perte nette)	23 644 243	(3 566 223)	(12 474 019)	1 735 382	9 339 383
Amortissement et dépréciation	(2 224 814)	(1 054 170)	(2 005 019)	1 742 121	(3 541 882)
Rémunération à base d'actions	(1 371 382)	(251 763)	(660 611)	—	(2 283 756)
Actifs du secteur à présenter	51 057 311	40 953 903	6 585 740	—	98 596 954
Passifs du secteur à présenter	11 057 797	1 005 387	—	—	12 063 184

i) Résultats d'exploitation pour la période débutant le 1<sup>er</sup> avril 2017 jusqu'au 27 décembre 2017.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

Période de treize mois terminée le 31 mars 2017

	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Éliminations intersectorielles	Total
Produits provenant des ventes externes et redevances	46 809 586 \$	7 797 \$	— \$	46 817 383 \$
Produits provenant des ventes au secteur cardiovasculaire	112 500	—	(112 500)	—
Marge brute	12 792 785	7 797	1 230	12 801 812
Charges de recherche et de développement	(1 774 038)	(7 991 232)	2 516 397	(7 248 873)
Crédits d'impôt de recherche et développement et subventions	2 078 047	330 330	—	2 408 377
Frais de vente, généraux et charges administratives	(13 503 643)	(3 557 209)	—	(17 060 852)
Autre produit – provenant du règlement de redevances	15 301 758	—	—	15 301 758
Bénéfice (perte) provenant des activités d'exploitation	14 894 909	(11 210 314)	2 517 627	6 202 222
Produits financiers	31 180	124 509	(89 153)	66 536
Charges financières	(2 623 073)	(238 226)	89 153	(2 772 146)
Variation de la juste valeur des actifs et passifs dérivés	(211 869)	(52 974)	1 708	(263 135)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	12 091 147	(11 377 005)	2 519 335	3 233 477
(Charge) recouvrement d'impôt sur le résultat	(2 482 990)	129 362	—	(2 353 628)
Bénéfice net (perte nette)	9 608 157	(11 247 643)	2 519 335	879 849
Amortissement et dépréciation	(3 596 088)	(2 737 109)	2 516 397	(3 816 800)
Rémunération à base d'actions	(1 340 324)	(674 578)	—	(2 014 902)
Actifs du secteur à présenter	98 163 888	25 454 825	(12 398 597)	111 220 116
Passifs du secteur à présenter	32 685 762	3 752 298	(18 182)	36 419 878

## b) Information d'ordre géographique

La plupart des actifs de la Société sont situés au Canada.

Les produits provenant des ventes de la Société selon la région de domiciliation du client se répartissent comme suit :

	2018 (12 mois)	2017 (13 mois)
Canada	11 494 565 \$	15 793 572 \$
États-Unis	11 581 085	23 795 544
Belgique	—	2 363 275
Chine	1 254 964	1 493 165
France	467 473	809 127
Uruguay	779 613	51 144
Autres pays	590 769	1 428 534
	26 168 469 \$	45 734 361 \$

## c) Informations sur les principaux clients

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018, la Société a réalisé des ventes dans le secteur nutraceutique s'élevant à 4 529 350 \$ auprès d'un client, représentant 17,26 % des produits consolidés.

Au cours de la période de treize mois terminée le 31 mars 2017, la Société a réalisé des ventes dans le secteur nutraceutique s'élevant à 7 478 492 \$ auprès d'un client, représentant 16,35 % des produits consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercice terminé le 31 mars 2018 et période de treize mois terminée le 31 mars 2017

## 26. Parties liées

### Rémunération des principaux dirigeants

Les 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 l'exercice terminé le 31 mars 2018 et la période de treize mois terminée le 31 mars 2017 :

	2018 (12 mois)	2017 (13 mois)
Avantages à court terme <sup>1)</sup>	3 361 371 \$	2 988 124 \$
Charge de rémunération à base d'actions <sup>2)</sup>	1 879 459	1 605 103
	5 240 830 \$	4 593 227 \$

1) Un montant de 735 244 \$ est inclus relativement à la rémunération des principaux dirigeants d'Acasti pour les dépenses encourues avant la perte de contrôle de la filiale (756 405 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).

2) Un montant de 444 556 \$ est inclus relativement à la rémunération des principaux dirigeants d'Acasti pour les dépenses encourues avant la perte de contrôle de la filiale (544 703 \$ pour la période de treize mois terminée le 31 mars 2017).