



Rapport du troisième trimestre  
se terminant le 28 février 2003

## Commentaires et analyse de la direction

La section « Commentaires et analyse de la direction » vise à faciliter la compréhension et l'évaluation des tendances et changements importants liés aux résultats d'exploitation et à la situation financière de Neptune Technologies & Bioressources (« la Société »). Les résultats antérieurs peuvent ne pas être indicatifs du rendement futur. La présente analyse doit être lue avec les états financiers consolidés intermédiaires du 28 février 2003 de la Société et avec les notes afférentes.

L'historique d'exploitation à partir de laquelle la Société peut procéder à une évaluation de son entreprise et de ses perspectives est limité. Ses perspectives doivent être examinées à la lumière des risques et incertitudes que comporte toute société et tout nouveau marché en émergence. Parmi les risques en cause, il y a notamment ceux qui sont liés à la nature progressive et imprévisible de l'entreprise, à sa situation financière ainsi qu'à la gestion d'une croissance potentiellement élevée. Pour contenir ces risques, la Société doit, entre autres choses : i) réaliser son financement en cours ; ii) recruter et motiver du personnel compétent ; iii) exploiter son procédé d'extraction, produire et poursuivre le perfectionnement et l'optimisation de sa plate-forme technologique ; iv) multiplier ses efforts de commercialisation de ses produits actuellement offerts sur les marchés nutraceutiques et cosméceutiques ; v) poursuivre la validation des bienfaits de ses produits pour le secteur des produits nutraceutiques, cosméceutiques et biopharmaceutiques ; et vi) faire face à la concurrence. Rien ne garantit que la Société sera en mesure de contenir ces risques.

## L'entreprise

Fondée en octobre 1998, la Société poursuit la mission de développer et d'exploiter des procédés technologiques novateurs et performants permettant l'extraction et la commercialisation de produits naturels à valeur ajoutée, tels les huiles riches en acides gras de type Oméga-3, phospholipides et antioxydants, les concentrés de protéines et d'acides aminés de même que d'autres substances extraites de la biomasse marine ou aquatique. Au cours du présent trimestre, elle entreprend, une réorganisation, se réorienta et poursuit la commercialisation de ses produits dans les secteurs nutraceutiques et cosméceutiques. Le krill, zooplancton d'eau froide et profonde, constitue le premier groupe d'espèces marines activement exploité par la Société.

## Revue du 3<sup>e</sup> trimestre se terminant le 28 février 2003

Au cours de ce trimestre, la Société, compte tenu d'une liquidité restreinte, de ses inventaires accumulés et de nouveaux impératifs a donc révisé son plan d'action, réajusté ses opérations courantes et a remanié sa direction. Elle a, en effet, diminué et, par la suite, arrêté sa production pour la reprendre en fin de trimestre. Elle a également reporté ou ralenti, dans certains cas, l'exécution d'études cliniques. Elle a prioritairement et principalement multiplié

ses efforts à la commercialisation de ses produits et au financement de son nouveau plan d'affaires et a rationalisé l'utilisation de son personnel.

En vertu de cette réorganisation, de cette réorientation et du ralentissement, au cours de ce trimestre, la Société a aussi poursuivi la révision et la mise en place de ses structures opérationnelles afin de mieux supporter sa direction et la commercialisation de ses produits, tout en maintenant certaines études cliniques, ayant pour objet la validation des bienfaits de ses produits sur la santé humaine, tout comme ses efforts d'amélioration de la productivité ainsi que ses démarches de recherches d'alliés stratégiques et celles reliées aux financements.

Au cours de ce trimestre, la Société a formé un comité de direction composé de trois administrateurs et de deux dirigeants. Les membres de ce comité, qui se réunissaient périodiquement, assuraient, au cours de cette période, la régie d'entreprise, validaient les actions prises par la direction, tout en mesurant les progrès réalisés au cours de ces derniers mois. La Société a également, en fin du trimestre courant, réorganisé sa structure managériale interne, a procédé à et a accepté certains changements de son personnel de direction. Ainsi, une nouvelle équipe expérimentée de vente et de développement des affaires remplaça la direction précédente, tandis que les personnes initialement responsables des finances et des opérations ne firent plus partie de la Société.

Au chapitre de la production, la Société bénéficiait d'un inventaire de plus de 3 580 kg d'huile de krill lors de l'arrêt temporaire et de près de 1 100 kg de concentré de protéine. Plus de la moitié de cet inventaire fut écoulee au cours de ce trimestre. La direction de la production profita également de cet arrêt temporaire afin d'apporter des modifications et des améliorations à la plate-forme et au système de production.

Au chapitre du financement, la Société négocia ses financements pour lesquels elle obtint, au cours de ce trimestre, des offres et confirmations d'intérêts totalisant près de 4 millions de \$. Ce financement regroupait, entre autres, deux institutions et quelques investisseurs privés. La Société entend conclure ces financements au cours du prochain trimestre. De ces financements en cours de réalisation, la Société obtient d'Innovatech du Sud du Québec, sur 1 million de \$ de financement proposé, une avance de 500 000\$ laquelle, lors de la clôture du financement global, devrait être converti en quasi-équité. Cette avance, jumelée à l'appui des créanciers à court terme de la Société, a permis à Neptune de poursuivre ses activités d'exploitation et de commercialisation.

Au chapitre de la commercialisation, la Société a réalisé, suite au récent démarrage de la production, la révision de sa stratégie, la mise en place d'une nouvelle équipe dynamique et, suite aux efforts soutenus dans le suivi auprès de différents distributeurs rencontrés en début décembre 2002 au cours du Supply Side Show tenu à Las Vegas et, par la suite, au cours du trimestre, d'autres ventes auprès de nouveaux clients couvrant plusieurs nouveaux points de vente aux États-Unis et elle a également intéressé d'autres importants distributeurs, dont certains s'affairent au lancement des produits Neptune<sup>MC</sup>, tant au Canada que dans certaines régions des États-Unis, tout comme en Europe.

Au cours de ce troisième trimestre, Neptune a maintenu certaines recherches cliniques. C'est pourquoi Neptune qui bénéficie à ce jour de résultats scientifiques démontrant les bienfaits de l'huile de krill sur différentes conditions dont celles reliées au cancer de la peau et aux syndromes prémenstruels, obtient, au cours du présent trimestre, de nouveaux résultats scientifiques qui confirment les bienfaits de l'huile de krill pour les personnes souffrant de cholestérol élevé. Encouragée par ces résultats, Neptune poursuit ses recherches cliniques visant à démontrer les bienfaits de l'huile de krill pour les personnes souffrant de l'ostéoarthrite et pour celles souffrant d'artériosclérose. Neptune bénéficie également de la découverte d'une nouvelle molécule flavonoïde pour laquelle des demandes de brevets furent déposées.

Enfin ce trimestre en fut un de changements, d'ajustements et de transition. En effet, la Société peut maintenant produire à l'usine de Sherbrooke son huile de krill et son concentré de protéine. Ces produits sont vendus dans toutes les pharmacies du Québec, sous la marque PurKrill<sup>MC</sup>, distribuée par Laboratoire Lalco et aux États-Unis sous différentes marques. La Société, ayant procédé aux changements internes qui s'imposaient, ayant relevé le défi technologique que représentait l'industrialisation de sa plate-forme, relevant actuellement avec succès celui de la commercialisation de ses produits, se doit toutefois de finaliser au cours du prochain trimestre son financement en cours de réalisation.

## Résultats d'exploitation

Au cours du trimestre se terminant le 28 février 2003, la Société présente des ventes cumulatives de 274 752\$. Toutefois, au cours des trimestres se terminant le 28 février 2003 et le 28 février 2002, la Société a respectivement engendré, des pertes nettes de 525 002\$ (0,034¢ par action) et de 736 537\$ (0,049¢ par action).

Cette diminution des pertes de 211 535\$ au cours du présent trimestre se terminant le 28 février 2003, comparativement au même trimestre de l'exercice précédent, s'explique principalement par la diminution à hauteur de 222 034\$ des frais d'exploitation encourus au cours du trimestre se terminant le 28 février 2003. En effet, les frais d'exploitation s'élevaient à 747 800\$ au cours du trimestre se terminant le 28 février 2002, alors qu'ils totalisaient 525 766\$ au cours du présent trimestre se terminant le 28 février 2003, soit une diminution de 222 034\$.

Bien que les frais financiers eurent augmenté de 246 106\$, s'élevant à 256 686\$ au cours du trimestre se terminant le 28 février 2003, comparativement à 10 580\$ au cours du même trimestre de l'exercice précédent et que les frais de commercialisation eurent également augmenté de 84 483\$ au cours des mêmes périodes comparatives, les frais de recherche net des crédits d'impôt pour un montant de 438 686\$, les frais d'administration pour un montant de 74 418\$ et les frais de communications financières pour un montant de 32 404\$ ont, tant qu'à eux, diminués de ces montants respectifs au cours du trimestre se terminant le 28 février 2003, comparativement au même trimestre de l'exercice précédent. Ces variations cumulées expliquent principalement la diminution obtenue au chapitre des frais d'exploitation au cours de l'exercice trimestriel se terminant le 28 février 2003.

## Bilan

Au 28 février 2003, l'actif total de la Société s'élevait à 8 315 212\$, comparativement à 6 367 504\$ au 31 mai 2002. Cette augmentation s'explique par l'effet cumulatif, d'une part, des augmentations significatives des stocks, des immobilisations et des autres éléments d'actifs, ces derniers étant principalement dus à la capitalisation des frais de démarrage et, d'autre part, des diminutions importantes de l'encaisse et des débiteurs.

Au 28 février 2003, la Société affichait un fonds de roulement négatif de 2 456 261\$ et des actifs à court terme liquides à hauteur de 1 640 770\$, comparativement au fonds de roulement de 1 272 208\$ et des actifs à court terme liquides de 3 396 631\$ au 31 mai 2002.

La diminution du fonds de roulement s'explique principalement par la diminution des liquidités et des comptes débiteurs, par l'augmentation de 814 594\$ des comptes fournisseurs entre le 28 février 2003 et le 31 mai 2002 et par l'émission d'un billet à demande de 1 530 000\$ capitalisé des intérêts, montants principalement attribuables aux opérations courantes et à la constitution des stocks.

## Activités de financement

La Société a conclu, au cours du trimestre précédent, un emprunt afin de financer ses opérations.

Cet emprunt, au montant de 1 000 000 \$, sous forme de billet à terme, échéant le 31 juillet 2003, a été réalisé auprès de la société Innovatech du Sud du Québec. Cet emprunt est déboursé par tranche de 250 000 \$ ; il porte intérêt à 15 % annuellement et comporte une prime de risque de 25 % des sommes déboursées. Deux tranches de 250 000 \$ furent déboursées durant le trimestre se terminant le 28 février 2003.

## Perspectives

Nos principaux défis pour le prochain exercice consistent, d'une part, à matérialiser le financement en cours à hauteur de 5.25 millions de \$, nous permettant ainsi d'assainir notre fonds de roulement déficitaire dû à un excédant de coût de réalisation de l'usine, jumelé à des coûts inhérents aux retards subis au cours de la réalisation de la phase industrielle du plan de développement, d'opérer l'usine de Sherbrooke et d'optimiser son exploitation pour la production de l'huile de krill et de ses dérivés et, d'autre part, et en priorité, à poursuivre dynamiquement et stratégiquement la commercialisation de nos produits en vue de générer des revenus qui contribueront à l'autofinancement de nos activités d'exploitation et au financement des programmes de recherche visant le développement d'applications de nos

produits et composants offerts aux secteurs nutraceutique, cosméceutique et biopharmaceutique ainsi qu'en appui au domaine émergeant de la nutriginomique.

La Société, bien qu'elle prenne tous les moyens à sa disposition pour pallier aux inconvénients conséquents à sa situation financière inconfortable et qu'elle bénéficie de la collaboration et de l'appui de ses créanciers et de propositions de financement d'institutions financières afin de compléter sa ronde de financement, s'expose toujours, dans sa situation actuelle, à des pressions à court terme. La Société demeure toutefois confiante de pouvoir matérialiser son financement à très court terme et de réaliser d'importantes ententes de commercialisation et des ventes lui permettant ainsi de poursuivre activement la réalisation de son plan d'affaires et son objectif de valorisation et de maximisation de la richesse des actionnaires. Toutefois, les industries nutraceutique, cosméceutique et biopharmaceutique s'avèrent principalement très concurrentielles et de nombreuses entreprises exercent des activités semblables à celles de la Société, y compris la recherche et le développement d'applications destinées aux humains. Plus particulièrement, des concurrents en matière de développement de nouveaux produits nutraceutiques mettent l'accent sur des applications cosméceutiques et pharmaceutiques qui s'appuient sur les propriétés spécifiques de leurs produits. Bon nombre de ces entreprises ont des ressources financières ainsi que des capacités de recherche et développement plus importantes, de même que des organisations de fabrication et de commercialisation plus étendues que celles de la Société. De plus, des établissements d'enseignement, des organismes gouvernementaux et d'autres organismes de recherche effectuent de la recherche dans les mêmes secteurs que la Société. Ces entreprises et autres organisations peuvent également commercialiser des produits, soit par leurs propres moyens, soit par des ententes de collaboration.

La Société reconnaît faire face à une concurrence importante à l'égard des produits nutraceutiques qu'elle prévoit développer. En outre, certaines entreprises biomédicales et biotechnologiques, y compris de grandes sociétés pharmaceutiques, ont annoncé qu'elles effectuaient des travaux dans le domaine thérapeutique à base de nutraceutiques. La Société a également connaissance que d'autres entreprises ou institutions se consacrent au développement de nouvelles thérapies à base de produits nutraceutiques qui ciblent les mêmes applications que la Société envisage pour ses propres produits nutraceutiques.

De plus, selon son analyse de l'industrie, la Société ne connaît aucune autre entreprise qui exploite un procédé d'extraction à froid d'huile de krill. Il existe, toutefois, une petite entreprise québécoise qui se concentre sur la production du krill lyophilisé en poudre et encapsulé comme supplément alimentaire. Finalement, la Société s'attend également à ce que sa plate-forme technologique relative à l'exploitation du krill intéresse des concurrents importants au fil des ans.

## Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

### Résultats consolidés intermédiaires

(non vérifiés)

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du
	2003	2002	2003	2002	9 octobre 1998 au 28 février 2003
	\$	\$	\$	\$	\$
Frais d'exploitation					
Frais de recherche (note 4)	(37 730)	400 956	307 330	724 878	2 219 331
Frais de commercialisation	118 723	34 240	322 458	95 812	484 960
Frais d'administration (note 5)	170 782	245 200	749 686	827 775	2 419 377
Communications financières	14 099	46 503	178 754	205 613	454 843
Frais financiers (note 6)	256 686	10 580	537 090	27 293	632 032
Amortissement des immobilisations	3 206	10 321	39 666	25 581	84 889
	<b>525 766</b>	<b>747 800</b>	<b>2 134 984</b>	<b>1 906 952</b>	<b>6 295 432</b>
Perte avant revenus d'intérêts	<b>525 766</b>	<b>747 800</b>	<b>2 134 984</b>	<b>1 906 952</b>	<b>6 295 432</b>
Revenus d'intérêts	<b>764</b>	<b>11 263</b>	<b>23 398</b>	<b>69 216</b>	<b>147 260</b>
<b>Perte nette</b>	<b>525 002</b>	<b>736 537</b>	<b>2 111 586</b>	<b>1 837 736</b>	<b>6 148 172</b>
Perte par action de base et diluée	<b>0,034</b>	<b>0,049</b>	<b>0,135</b>	<b>0,127</b>	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<b>15 640 000</b>	<b>15 130 000</b>	<b>15 640 000</b>	<b>14 475 128</b>	

### Déficit consolidé intermédiaire

(non vérifié)

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février	
	2003	2002	2003	2002
	\$	\$	\$	\$
Solde au début	<b>6 746 147</b>	<b>3 611 725</b>	<b>5 159 563</b>	<b>1 662 427</b>
Perte nette	<b>525 002</b>	<b>736 537</b>	<b>2 111 586</b>	<b>1 837 736</b>
Frais d'émission d'actions		<b>98 878</b>		<b>946 977</b>
<b>Solde à la fin</b>	<b>7 271 149</b>	<b>4 447 140</b>	<b>7 271 149</b>	<b>4 447 140</b>

# Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

## Flux de trésorerie consolidés intermédiaires

(non vérifié)

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du
	2003	2002	2003	2002	9 octobre 1998 au 28 février 2003
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>					
Perte nette	(525 002)	(736 537)	(2 111 586)	(1 837 736)	(6 148 172)
Éléments hors caisse					
Amortissement des immobilisations	3 206	10 321	39 666	25 581	84 889
Intérêts sur la dette à long terme	152 522		334 037		390 287
Variation d'éléments du fonds de roulement	101 692	(25 231)	919 577	(818 702)	1 011 046
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(267 582)	(751 447)	(818 306)	(2 630 857)	(4 661 950)
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					
Acceptation bancaire	116 627		116 627		
Immobilisations	(147 334)	(203 487)	(2 179 678)	(250 215)	(4 534 561)
Brevets et frais de démarrage	(73 044)	(162 124)	(1 267 316)	(266 564)	(1 928 529)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(103 751)	(365 611)	(3 330 367)	(516 779)	(6 463 090)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					
Emprunt bancaire			(437 000)	437 000	
Billet à demande	530 000		1 502 790		1 502 790
Dû à une société contrôlée par un dirigeant et administrateur					116 510
Dette à long terme			1 558 611		2 117 951
Remboursement de la dette à long terme	(22 444)		(89 238)		(89 238)
Émission d'une débenture convertible		1 500 000		1 500 000	1 500 000
Émission de capital-actions		500 000		5 530 000	7 230 054
Émission de bons de souscription			89 259		89 259
Frais d'émission		(98 878)		(946 977)	(1 021 977)
Frais reportés			(10 000)	283 842	(10 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	507 556	1 901 122	2 614 422	6 803 865	11 435 349
<b>Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces</b>					
quasi-espèces	136 223	784 064	(1 534 251)	3 656 229	310 309
Espèces et quasi-espèces au début	174 086	3 030 301	1 844 560	158 136	
Espèces et quasi-espèces à la fin	310 309	3 814 365	310 309	3 814 365	310 309

# Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

## Bilans consolidés intermédiaires

	Non vérifié 28 février 2003	Vérifié 31 mai 2002
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Encaisse	310 309	1 844 560
Acceptation bancaire, 2.9 %		116 627
Débiteurs	346 499	384 455
Crédits d'impôt à la recherche à recevoir	85 665	918 911
Stock	819 940	106 930
Frais payés d'avance	78 357	25 148
	<b>1 640 770</b>	<b>3 396 631</b>
Immobilisations (note 7)	4 741 417	2 309 660
Autres éléments d'actifs (note 8)	1 933 025	661 213
	<b>8 315 212</b>	<b>6 367 504</b>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Emprunt bancaire		437 000
Billet à demande, au montant nominal de 1 530 000 \$, 15%	1 660 941	
Comptes fournisseurs et frais courus	2 342 017	1 527 423
Dette à long terme échéant au cours du prochain exercice	94 073	160 000
	<b>4 097 031</b>	<b>2 124 423</b>
<b>DETTE À LONG TERME</b> (note 9)	<b>2 228 017</b>	<b>399 340</b>
<b>DÉBENTURE</b> (note 10)	<b>1 725 000</b>	<b>1 556 250</b>
	<b>8 050 048</b>	<b>4 080 013</b>
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
Capital-actions et bons de souscription (note 11)	7 532 310	7 447 054
Surplus d'apport	4 003	
Déficit	(7 271 149)	(5 159 563)
	<b>265 164</b>	<b>2 287 491</b>
	<b>8 315 212</b>	<b>6 367 504</b>

# Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

## Notes complémentaires intermédiaires

28 février 2003, (non vérifiées)

### 1 - INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES

Ces états financiers consolidés intermédiaires au 28 février 2003 ne sont pas vérifiés. Ils ont été dressés par la société conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada pour les rapports financiers intermédiaires et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers consolidés annuels de la société à l'exception de la modification de convention comptable décrite à la note 2. Ces états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus en parallèle avec les plus récents états financiers consolidés annuels vérifiés et les notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2002 de la société.

### 2 - MODIFICATION DE CONVENTION COMPTABLE

Le 1 juin 2002, la Société a adopté de façon prospective les recommandations du chapitre 3870 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, *Rémunérations et autres paiements à base d'actions*. Ce chapitre définit notamment des normes de constatation, de mesure et d'informations à fournir applicables aux rémunérations à base d'actions à l'intention des non-salariés et des salariés. Selon ces nouvelles normes, tous les paiements à base d'actions faits à des non-salariés doivent être comptabilisés systématiquement dans les états financiers de la Société. Ces normes définissent une méthode de comptabilisation basée sur la juste valeur et encouragent les entreprises à adopter cette méthode à l'égard de leurs régimes de rémunération à base d'actions offerts aux salariés. Selon cette méthode, le coût de rémunération doit être mesuré à la date d'attribution selon la juste valeur de l'attribution et doit être constaté sur la période de service. Les entreprises qui n'adoptent pas la méthode de la juste valeur pour les attributions consenties à des salariés sont tenues d'inclure dans leurs états financiers des informations pro forma sur le résultat net et le résultat par action comme si la méthode de la juste valeur avait été appliquée. La Société a décidé d'adopter cette deuxième option. Étant donné qu'aucune option n'a été octroyée au cours du trimestre, la société n'est pas tenue de divulguer cette information.

### 3 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a conclu une convention de services avec un actionnaire (une société contrôlée par un dirigeant et administrateur) qui est renouvelable annuellement. En vertu de cette convention, la Société versait des honoraires de services mensuels de 10 000 \$ (10 000 \$ en 2002). Un montant mensuel de 2 000 \$ était retranché pour l'utilisation des locaux de la société par cet actionnaire. Depuis janvier 2003, la Société verse des honoraires de services mensuels de 5 000 \$ et il n'y a plus d'utilisation des locaux de la Société par cet actionnaire. Au cours de la période, le total des honoraires en cours représente 18 000 \$ (24 000 \$ en 2002), de cette somme, plus de la moitié fut versée à des tiers. Les honoraires de 18 000 \$ se composent de 10 000 \$ en honoraires de gestion, 10 000 \$ en honoraires de recherche et ce montant total est diminué d'une somme de 2 000 \$ pour l'utilisation de nos locaux par cet actionnaire. Au 28 février 2003, le solde dû à cet actionnaire est de 19 202 \$ (nil au 31 mai 2002). Ce montant est présenté aux bilans sous la rubrique comptes fournisseurs et frais courus.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à leur valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties.

La Société s'est aussi engagée le 23 février 2001, à verser par paiements semestriels, et ce, à compter du 1<sup>er</sup> juin 2002, 1 % des ventes nettes annuelles à un autre actionnaire (une société contrôlée par le même dirigeant et administrateur), sans limite de durée, à titre de redevance, sans excéder le bénéfice net avant impôts, intérêts et amortissement. Au 28 février 2003, le solde dû à cet actionnaire est de 2 748 \$ (nil au 31 mai 2002). Ce montant est présenté aux bilans sous la rubrique comptes fournisseurs et frais courus.

## Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

### Notes complémentaires intermédiaires

28 février 2003, (non vérifiées)

#### 4 - INFORMATIONS SUR LES PROJETS DE RECHERCHE EN COURS

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du
	2003	2002	2003	2002	9 octobre 1998 au 28 février 2003
	\$	\$	\$	\$	\$
Honoraires de services (note 3)	10 000	15 000	40 000	45 000	260 000
Salaires et charges sociales	34 120	105 205	243 414	249 933	886 128
Sous-traitance	17 613	480 759	193 180	797 821	2 168 392
Frais généraux et d'études		752		1 345	33 311
Frais de déplacements et de représentations	1 544	3 309	9 173	5 501	57 315
	<b>63 277</b>	<b>605 025</b>	<b>485 767</b>	<b>1 099 600</b>	<b>3 405 146</b>
Crédits d'impôts à la recherche	(101 007)	(204 069)	(178 437)	(374 722)	(1 185 815)
Frais de recherche	<b>(37 730)</b>	<b>400 956</b>	<b>307 330</b>	<b>724 878</b>	<b>2 219 331</b>

Les crédits d'impôts à la recherche comptabilisés par la société doivent être examinés et approuvés par les autorités fiscales et il est possible que les montants accordés diffèrent des montants comptabilisés.

#### 5 - INFORMATIONS SUR LES FRAIS D'ADMINISTRATION

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du
	2003	2002	2003	2002	9 octobre 1998 au 28 février 2003
	\$	\$	\$	\$	\$
Salaires et charges sociales	63 867	128 710	361 598	377 034	1 127 625
Conseil d'administration	9 375	17 500	28 125	52 500	90 375
Représentations et déplacements	4 331	9 452	66 239	49 913	161 469
Loyer	24 605	19 944	65 530	58 671	180 848
Entretien et réparation	1 151	6 643	8 439	14 409	34 804
Assurances	14 951	2 857	25 867	10 814	48 490
Communications	3 376	3 225	11 421	10 117	32 549
Taxes et permis	(3 931)	4 579	28 594	13 838	73 415
Frais de bureau	4 079	7 243	26 992	21 133	80 625
Honoraires professionnels	38 978	30 047	86 881	174 346	429 177
Honoraires de gestion (note 3)	10 000	15 000	40 000	45 000	160 000
	<b>170 782</b>	<b>245 200</b>	<b>749 686</b>	<b>827 775</b>	<b>2 419 377</b>

#### 6 - INFORMATIONS SUR LES FRAIS FINANCIERS

	Période de trois mois terminée le 28 février		Période de neuf mois terminée le 28 février		Cumulatif du
	2003	2002	2003	2002	9 octobre 1998 au 28 février 2003
	\$	\$	\$	\$	\$
Frais bancaires et contrats	42 994	5 338	48 932	10 425	63 107
Intérêts - emprunt bancaire	93 303	5 242	162 409	16 868	184 642
Intérêts - dette à long terme	120 389		325 749		384 283
	<b>256 686</b>	<b>10 580</b>	<b>537 090</b>	<b>27 293</b>	<b>632 032</b>

# Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

## Notes complémentaires intermédiaires

28 février 2003, (non vérifiées)

### 7 - IMMOBILISATIONS

	28 février 2003		
	Amortissement		Écart non
	Coût	cumulé	amorti
	\$	\$	\$
Améliorations locatives	793 801	21 681	772 120
Mobilier et agencement	84 574	23 376	61 198
Équipement de bureau	75 256	15 708	59 548
Équipement de transformation	3 426 687		3 426 687
Équipement de laboratoire	93 353		93 353
Système informatique	58 540	17 436	41 104
Logiciels	2 350	1 184	1 166
Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition	286 241		286 241
	<b>4 820 802</b>	<b>79 385</b>	<b>4 741 417</b>

	31 mai 2002		
	Amortissement		Écart non
	Coût	cumulé	amorti
	\$	\$	\$
Améliorations locatives	427 937	13 859	414 078
Mobilier et agencement	88 278	17 753	70 525
Équipement de bureau	51 445	5 095	46 350
Équipement de transformation	1 746 818		1 746 818
Système informatique	38 055	8 213	29 842
Logiciels	2 350	303	2 047
	<b>2 354 883</b>	<b>45 223</b>	<b>2 309 660</b>

### 8 - AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS

	28 février	31 mai
	2003	2002
	\$	\$
Brevets et licences	<b>342 373</b>	200 369
Frais de démarrage		
Solde d'ouverture	<b>405 771</b>	
Augmentation		
Démarrage	<b>586 994</b>	405 771
Matières premières et frais généraux	<b>729 593</b>	
Frais d'administration	<b>42 299</b>	
Produits	<b>(274 752)</b>	
Solde de clôture	<b>1 489 905</b>	405 771
Frais de financement reportés	<b>70 747</b>	55 073
Frais reportés	<b>30 000</b>	
	<b>1 933 025</b>	661 213

# Neptune Technologies & Bioressources inc.

(une société en phase de démarrage)

## Notes complémentaires intermédiaires

28 février 2003, (non vérifiées)

### 9 - DETTE À LONG TERME

	28 février 2003	31 mai 2002
	\$	\$
Emprunt hypothécaire, montant autorisé de 1 200 000 \$, garanti par l'équipement de transformation et de laboratoire, dont le coût amorti est de 3 520 040 \$, taux préférentiel majoré de 6%, remboursable par versements en capital mensuels de 20 000 \$ débutant en octobre 2002, échéant en septembre 2007	1 160 000	559 340
Emprunt hypothécaire, montant nominal de 980 000 \$, remboursable en 60 versements en capital de 16 333 \$ plus intérêt annuel au taux variable hebdomadaire plus 1 %, débutant en septembre 2004, échéant en août 2009	925 087	
Obligations relatives aux biens loués, taux d'intérêts variant de 9,25 % à 12,67 %, remboursables par versements mensuels, échéant à différentes dates jusqu'en 2006	237 003	
	<b>2 322 090</b>	559 340
Versement exigible à court terme	94 073	160 000
	<b>2 228 017</b>	399 340

### 10 - DÉBENTURE

	28 février 2003	31 mai 2002
	\$	\$
Débeture convertible au montant nominal de 1 500 000 \$, portant intérêt au taux de 15 %.	1 725 000	1 556 250

### 11 - CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

	28 février 2003	31 mai 2002
	\$	\$
<b>Émis et payé</b>		
15 640 000 (31-05-2002 : 15 640 000) actions ordinaires	7 443 050	7 443 048
4 050 000 bons de souscription « A »		4 003
1 000 000 bons de souscription « B »		1
(31-05-2002 : 2 490 000) bons de souscription « C »		1
100 000 bons de souscription « D »	1	1
196 000 bons de souscription « E »	62 049	
100 000 bons de souscription « F »	27 210	
	<b>89 260</b>	4 006
	<b>7 532 310</b>	7 447 054