



NEPTUNE
technologies & bioressources

Rapport du troisième trimestre
se terminant le 28 février 2007

États financiers

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Résultats consolidés intermédiaires

(non vérifiés)

	Période de 3 mois terminée le 28 février		Période de 9 mois terminée le 28 février	
	2007	2006	2007	2006
			\$	\$
Ventes	2 889 226	1 745 191	6 388 310	4 732 730
Coût des ventes et charges d'exploitation (excluant amortissement et rémunération reliée aux options sur actions)	2 108 677	1 680 499	4 614 078	3 938 293
Rémunération reliée aux options sur actions	886 996	123 866	1 950 716	323 008
Frais de recherche	86 241	76 606	236 251	204 981
Frais financiers	146 299	282 273	429 440	879 173
Amortissements	166 362	285 997	477 964	837 357
	3 394 575	2 449 241	7 708 449	6 182 812
Perte avant les éléments ci-dessous	(505 349)	(704 050)	(1 320 139)	(1 450 082)
Revenus d'intérêts	24 346	280	29 215	692
Gain (perte) de change	26 491	(30 793)	101 699	(127 603)
Gain sur règlement de débentures	-	1 400 000	-	1 400 000
Bénéfice net (Perte nette)	(454 512)	665 437	(1 189 225)	(176 993)
Gain (perte) par action de base et diluée	(0,013)	0,021	(0,034)	(0,006)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	36 210 089	32 419 020	35 096 076	28 889 419

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Déficit consolidé intermédiaire

Surplus d'apport consolidé intermédiaire

(non vérifiés)

Déficit consolidé

	Période de 3 mois		Période de 9 mois	
	terminée le 28 février		terminée le 28 février	
	2007	2006	2007	2006
			\$	\$
Solde au début de la période	(16 315 663)	(14 824 867)	(15 237 262)	(13 982 437)
Bénéfice net (Perte nette)	(454 512)	665 437	(1 189 225)	(176 993)
Frais d'émission d'actions	(16 981)	(370 307)	(360 669)	(370 307)
Frais - émissions bons de souscription	(172 869)	-	(172 869)	-
Solde à la fin de la période	(16 960 025)	(14 529 737)	(16 960 025)	(14 529 737)

Surplus d'apport consolidé

	Période de 3 mois		Période de 9 mois	
	terminée le 28 février		terminée le 28 février	
	2007	2006	2007	2006
	\$		\$	\$
Solde au début de la période	2 235 836	544 529	1 172 116	345 387
Options exercées	(608 570)	(68 867)	(608 570)	(68 867)
Rémunération reliée aux options sur actions - salariés	371 138	56 327	1 049 514	162 893
Rémunération reliée aux options sur actions - non-salariés	515 858	67 539	901 202	160 115
Autre rémunération à base d'actions	-	282 000	-	282 000
Solde à la fin de la période	2 514 262	881 528	2 514 262	881 528

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Neptune Technologies & Bioressources inc.
Flux de trésorerie consolidés intermédiaires
(non vérifiés)

	Période de 3 mois terminée le 28 février		Période de 9 mois terminée le 28 février	
	2007	2006	2007	2006
			\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Perte nette	(454 512)	665 437	(1 189 225)	(176 993)
Éléments hors caisse				
Amortissements des immobilisations	164 119	250 260	468 887	786 622
Amortissements des actifs incorporels	2 243	35 737	6 728	50 735
Amortissements des frais de financements reportés	4 156	-	12 468	-
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	-	119 495	-	499 565
Rémunération reliée aux options sur actions - salariés	371 138	56 327	1 049 514	162 893
Rémunération reliées aux options sur actions - non-salariés	515 858	67 539	901 202	160 115
Autre rémunération à base d'actions	-	282 000	-	282 000
Gain sur règlement de débetures	-	(1 400 000)	-	(1 400 000)
Variations d'éléments d'actif et de passif liés à l'exploitation (note 3)	(980 319)	(86 546)	(2 930 120)	(771 456)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(377 317)	(9 751)	(1 680 546)	(406 519)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations	(71 624)	(11 451)	(982 484)	(16 544)
Acquisition d'actifs incorporels	(20 642)	(17 738)	(44 561)	(70 739)
Diminution (augmentation) de dépôts à terme	976 435	-	(2 573 565)	-
Diminution (augmentation) des autres actifs	-	-	100 000	(10 977)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	884 169	(29 189)	(3 500 610)	(98 260)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation (diminution) de l'emprunt bancaire	-	500 000	(40 000)	500 000
Augmentation de la dette à long terme - usine	-	-	855 000	-
Remboursements de la dette à long terme	(240 555)	(19 120)	(452 690)	(96 502)
Remboursement d'une débeture	-	1 000 000	-	1 000 000
Règlement de débetures	-	(1 350 137)	-	(1 350 137)
Émission de capital-actions	-	698 719	4 500 000	1 267 700
Émission de capital-actions sur exercices d'options	72 406	-	170 664	-
Frais d'émission d'actions	(16 981)	(370 307)	(360 669)	(370 307)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(185 130)	459 155	4 672 305	950 754
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie	321 722	420 215	(508 851)	445 975
Trésorerie et équivalent de trésorerie, ouverture de la période	45 328	207 710	875 901	181 950
Trésorerie et équivalent de trésorerie, clôture de la période	367 050	627 925	367 050	627 925

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Neptune Technologies & Bioressources inc.
Bilans consolidés intermédiaires
(non vérifiés)

	Non vérifié 28 février 2007	Vérifié 31 mai 2006
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	367 050	875 901
Dépôts à terme (3.5%)	2 723 565	150 000
Débiteurs	3 695 989	1 484 063
Crédits d'impôt à la recherche à recevoir	57 047	109 858
Stocks	1 882 991	1 256 573
Frais payés d'avance	61 339	137 438
	8 787 981	4 013 833
Immobilisations	4 370 740	3 457 394
Actifs incorporels	545 409	507 576
Autres éléments d'actif	22 541	135 009
	13 726 671	8 113 812
PASSIF		
Passif à court terme		
Emprunt bancaire	-	40 000
Comptes fournisseurs et charges à payer		
Société contrôlée par un dirigeant et administrateur	38 352	9 901
Autres	1 189 075	1 438 214
Tranche à court terme de la dette à long terme	1 015 488	742 571
	2 242 915	2 230 686
DETTE À LONG TERME (note 4)	3 475 407	2 946 263
	5 718 322	5 176 949
CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS)		
Capital-actions et bons de souscription (note 5)	22 454 112	17 002 009
Surplus d'apport	2 514 262	1 172 116
Déficit	(16 960 025)	(15 237 262)
	8 008 349	2 936 863
	13 726 671	8 113 812

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil,

/s/ Henri Hraland
Président et administrateur

/s/ Michel Timperio
Administrateur

Neptune Technologies & Bioressources inc.

Notes complémentaires intermédiaires

28 février 2007 (non vérifiés)

1 - INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES

Ces états financiers consolidés intermédiaires au 28 février 2007 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 comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers consolidés annuels de la Société. 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 2006 de la Société. Les états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'une révision par les vérificateurs.

2 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La société s'est engagée auprès d'un actionnaire (une société contrôlée par un dirigeant et administrateur), à verser semestriellement une somme représentant 1 % des ventes nettes annuelles, sans limite de durée, à titre de redevance. Le montant versé ne pourra excéder le bénéfice net avant impôts, intérêts et amortissement. Au cours de la présente période de trois mois, le total de ces redevances représente 28 892\$ (17 452\$ en 2005-2006). Au 28 février 2007, le solde dû à cet actionnaire en vertu de cet engagement est de 38 352 \$ (9 901\$ au 31 mai 2006). Ce montant est présenté au bilan sous la rubrique comptes fournisseurs et charges à payer.

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.

3 - INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations d'éléments d'actif et de passif liés à l'exploitation se détaillent comme suit :

	Période de 3 mois		Période de 9 mois	
	terminée le 28 février		terminée le 28 février	
	2 007	2 006	2 007	2 006
			\$	\$
Débiteurs	(1 414 980)	(178 165)	(2 211 924)	(384 905)
Crédits d'impôt à la recherche à recevoir	89 691	(19 314)	52 811	(33 729)
Stocks	610 894	(389 607)	(626 418)	(240 914)
Frais payés d'avance	82 952	7 240	76 099	6 242
Comptes fournisseurs et frais courus	(348 876)	18 589	(220 688)	(31 604)
Redressement	-	474 711	-	(86 546)
	(980 319)	(86 546)	(2 930 120)	(771 456)

4 - DETTE À LONG TERME

	28 février 2007	31 mai 2006
	\$	\$
Emprunt hypothécaire, montant nominal de 1 200 000 \$, garanti par l'équipement de transformation et de laboratoire, dont le coût non amorti est de 2 571 544\$ en février 2007, taux préférentiel majoré de 6,75 % (14,75 % au 28 février 2007 et au 31 mai 2006), remboursable par versements mensuels en capital de 26 650 \$ avec moratoire sur les paiements échu en août 2006, échéant en février 2010	960 100	1 120 000
Emprunt hypothécaire, montant nominal de 980 000 \$ moins la valeur nette des bons de souscription « E », garanti par l'universalité des biens, taux variable hebdomadaire déterminé par le prêteur plus 5 % (12,5% au 28 février 2007, 12,25 % au 31 mai 2006), remboursable par 60 versements mensuels en capital de 16 333 \$ avec moratoire sur les versements du capital échu en août 2006, échéant en septembre 2011	865 535	957 713
Emprunt hypothécaire, montant nominal de 1 500 000 \$ moins la valeur nette des actions émises, garanti par l'universalité des biens, taux variable hebdomadaire déterminé par le prêteur plus 3 % (10,5% au 28 février 2007, 10,25 % au 31 mai 2006), remboursable par 60 versements mensuels en capital de 25 000 \$ avec moratoire sur les versements du capital échu en août 2006, échéant en septembre 2011	1 308 570	1 443 923
Emprunt hypothécaire, montant nominal de 855 000 \$, remboursable sur 15 ans, garanti par l'usine, taux fixe de 7.70% (sur 10 ans), remboursable lors des 10 premières années en versements mensuels de 8 058 \$. Solde à renégocier dans 10 ans.	845 044	
Emprunt hypothécaire de deuxième rang, montant nominal de 399 750\$, garanti par l'usine, taux fixe de 10.25%, remboursable sur 5 ans en versements mensuels de 8 501\$. Emprunt hypothécaire représentant la balance de vente, financée par le vendeur, pour l'acquisition de l'usine au montant de 1 254 750\$.	378 861	
Obligations relatives aux biens loués, taux d'intérêt variant de 0,00 % à 15,46 %, remboursables par versements mensuels moyens de 2 536\$ (7 235 \$ au 31 mai 2006), échéant jusqu'en juillet 2007	62 785	97 198
Emprunt, non garanti, sans intérêt, échu	70 000	70 000
	4 490 895	3 688 834
Tranche à court terme de la dette à long terme	1 015 488	742 571
	3 475 407	2 946 263

5 - CAPITAL-ACTIONS et BONS DE SOUSCRIPTION

	28 février 2007	31 mai 2006
	\$	\$
Émis et payé		
36 444 415 actions ordinaires (34 292 290 actions en 2006)	22 281 243 \$	17 002 009 \$
250 000 bons de souscription « I »	172 869	0
	22 454 112	17 002 009

Au cours de la période de neuf mois se terminant le 28 février 2007, les changements relatifs aux actions émises de la société ont été les suivants:

	Nombre d'actions	Contrepartie \$
Émission contre règlement de comptes fournisseurs	371 639	55 746
Solde au 31 mai 2005	25 594 805	10 656 737
Émission suite à la conversion de débetures	3 800 000	3 881 512
Émission contre espèces	600 000	600 000
Émission contre règlement de créances	288 188	288 188
Émission suite à l'exercice d'options sur actions	733 375	416 499
Émission suite à l'exercice de bons de souscription « H » et « I »	3 275 922	1 159 073
Solde au 31 mai 2006	34 292 290	17 002 009
Émission suite à l'exercice d'options sur actions*	652 125	779 234
Émission dans le cadre d'un placement privé	1 500 000	4 500 000
Solde au 28 février 2007	36 444 415	22 281 243

*: La contrepartie relative à l'exercice d'options sur actions de 779 234\$ inclut une contrepartie en espèces de 170 664\$ et un reclassement du surplus d'apport de 608 570\$ relatif à l'exercice de ces options.

6 - RÉGIME D'INTÉRESSEMENT AU CAPITAL

La société a instauré un régime d'intéressement au capital à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la société.

Les activités à l'intérieur du régime sont détaillées dans le tableau suivant :

	28 février 2007		31 mai 2006	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Options en cours, au début de l'exercice	3 703 875	0,45	2 926 000	0,25
Attribuées	1 597 500	3,41	2 796 000	0,53
Exercées	(652 125)	0,26	(733 375)	0,26
Nouveau prix				
Options en cours, à la fin de la période de 9 mois se terminant le 28 février 2007	4 432 250	1,50	3 703 875	0,45
Options pouvant être exercées à la fin de la période de 9 mois, se terminant le 28 février 2007	1 795 250	0,77	843 042	0,3

	28 février 2007					
	Options en cours			Options exerçables		
Fourchette des prix d'exercice	Prix d'exercice moyen pondéré	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée à courir	Nombre d'options en cours au 28-02-2007	Nombre d'options pouvant être exercées au 28-02-2007	Prix d'exercice moyen pondéré	
	\$					\$
0,25	0,25	2,74	2 119 250	1 148 250	0,25	
0,75 à 1,00	0,99	3,89	467 000	228 000	0,99	
1,15 à 1,75	1,31	2,53	316 000	159 000	1,20	
2,60 à 3,00	2,63	4,28	1 095 000	250 000	2,60	
3,50	3,50	4,64	40 000	10 000	3,50	
4,25 à 4,50	4,39	4,89	45 000	0	0,00	
5,75	5,75	4,98	350 000	0	0,00	

7 - CHIFFRES DE LA PÉRIODE PRÉCÉDENTE

Certains chiffres de la période 2006 ont été reclassés afin de rendre leur présentation comparable à celle de la période 2007.

8 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Informations descriptives sur les secteurs isolables

La société compte un seul secteur d'activité isolable : transformer et commercialiser ses produits extraits de biomasses marines.

Information d'ordre géographique

Les produits de la société selon le pays de domiciliation du client se répartissent comme suit :

	28 février 2007		28 février 2006	
	3 mois	9 mois	3 mois	9 mois
		\$		\$
Canada	608 813	833 452	113 961	1 016 189
États-Unis	2 023 032	4 145 583	1 214 044	2 944 712
Europe	200 989	1 195 586	312 490	421 788
Asie	56 392	213 689	104 696	350 041
	2 889 226	6 388 310	1 745 191	4 732 730

Informations sur les principaux clients