



États financiers consolidés de  
(non vérifié)

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

pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États financiers consolidés  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## États financiers

Bilans consolidés .....	1
États consolidés des résultats et du résultat étendu .....	2
États consolidés des capitaux propres .....	3
États consolidés des flux de trésorerie .....	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés .....	5

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Bilans consolidés  
(non vérifié)

31 août 2009 et 28 février 2009

	31 août 2009	28 février 2009
		(Retraité - note 2 a))
<b>Actif</b>		
Actif à court terme		
Trésorerie	905 391 \$	835 772 \$
Dépôts à terme	2 347 877	3 318 254
Débiteurs	1 759 565	5 007 430
Crédits d'impôt à recevoir	677 380	726 510
Stocks (note 6)	2 646 631	1 773 563
Frais payés d'avance	130 393	274 522
	8 467 237	11 936 051
Immobilisations	7 386 096	5 022 640
Actifs incorporels	1 332 905	1 195 365
	17 186 238 \$	18 154 056 \$
<b>Passif et capitaux propres</b>		
Emprunt bancaire (note 8)	90 000 \$	– \$
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer		
Société contrôlée par un dirigeant et administrateur (note 4)	178 995	221 629
Autres	1 846 738	2 319 798
Sommes perçues d'avance (note 3)	824 585	879 469
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 8)	932 583	578 989
	3 872 901	3 999 885
Débiteures convertibles (note 7)	2 328 238	2 166 383
Dette à long terme (note 8)	5 198 025	2 985 525
	11 399 164	9 151 793
Capitaux propres		
Capital-actions et bons de souscription (note 9)	25 295 206	25 233 271
Surplus d'apport	9 288 589	9 047 034
Déficit	(28 796 721)	(25 278 042)
	5 787 074	9 002 263
Éventualités (note 13)		
	17 186 238 \$	18 154 056 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

(s) Ronald Denis  
Ronald Denis  
Président du conseil

(s) Michel Chartrand  
Michel Chartrand  
Administrateur

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés des résultats et du résultat étendu  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

	Période de trois mois terminée le		Période de six mois terminée le	
	31 août 2009	31 août 2008	31 août 2009	31 août 2008
		(Retraité - note 2 a))		(Retraité - note 2 a))
Revenus provenant des ventes et de contrats de recherche	1 370 592 \$	2 365 623 \$	4 248 317 \$	5 499 892 \$
Coût des ventes et charges d'exploitation (excluant l'amortissement et la rémunération reliée aux options sur actions)	1 904 177	1 854 836	4 742 589	4 634 390
Frais de recherche et de développement	1 113 703	361 560	1 456 102	472 120
Frais financiers	192 835	132 021	367 803	209 156
Amortissement	211 503	180 216	347 689	333 990
Rémunération reliée aux options sur actions	130 986	761 229	255 545	2 068 673
	3 553 204	3 289 862	7 169 728	7 718 329
Perte avant les éléments ci-dessous	(2 182 612)	(924 239)	(2 921 411)	(2 218 437)
Revenus d'intérêts	13 758	7 337	33 060	32 935
Gain (perte) de change	56 859	319 362	(630 328)	305 344
Perte nette et perte nette étendue	(2 111 995)\$	(597 540)\$	(3 518 679)\$	(1 880 158)\$
Perte par action de base et diluée	(0,06)\$	(0,016)\$	(0,09)\$	(0,05)\$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	37 732 997	37 564 110	37 710 030	37 481 639

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés des capitaux propres  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

	Capital-actions		Bons de souscription		Surplus d'apport	Surplus (déficit)	Total
	Nombre	Montant	Nombre	Montant			
Solde reporté au 28 février 2009	37 683 422	24 953 096 \$	1 100 000	280 175 \$	9 047 034 \$	(25 131 127) \$	9 149 178 \$
Ajustement pour refléter la modification de convention comptable relative aux actifs incorporels (note 2 a))	-	-	-	-	-	(146 915)	(146 915)
Exercice d'options sur actions							
-En espèces	11 125	6 782	-	-	-	-	6 782
-Valeur attribuée	-	5 882	-	-	(5 882)	-	-
Capital-actions émis sur la conversion de débentures convertibles (note 7)	41 164	35 548	20 582	13 723	(8 108)	-	41 163
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	255 545	-	255 545
Perte nette	-	-	-	-	-	(3 518 679)	(3 518 679)
<b>Solde au 31 août 2009</b>	<b>37 735 711</b>	<b>25 001 308 \$</b>	<b>1 120 582</b>	<b>293 898 \$</b>	<b>9 288 589 \$</b>	<b>(28 796 721) \$</b>	<b>5 787 074 \$</b>
Solde reporté au 28 février 2008	37 423 797	24 808 327 \$	31 618	62 825 \$	5 134 613 \$	(21 949 054) \$	8 056 711 \$
Ajustement pour refléter la modification de convention comptable relative aux actifs incorporels (note 2 a))	-	-	-	-	-	(152 375)	(152 375)
Exercice d'options sur actions							
-En espèces	222 625	60 062	-	-	-	-	60 062
-Valeur attribuée	-	71 095	-	-	(71 095)	-	-
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	2 068 673	-	2 068 673
Perte nette	-	-	-	-	-	(1 880 158)	(1 880 158)
<b>Solde au 31 août 2008</b>	<b>37 646 422</b>	<b>24 939 484 \$</b>	<b>31 618 \$</b>	<b>62 825 \$</b>	<b>7 132 191 \$</b>	<b>(23 981 587) \$</b>	<b>8 152 913 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

États consolidés des flux de trésorerie  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

	Période de trois mois terminée le		Période de six mois terminée le	
	31 août 2009	31 août 2008	31 août 2009	31 août 2008
		(Retraité - note 2 a))		(Retraité - note 2 a))
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Perte nette	(2 111 995) \$	(597 540) \$	(3 518 679) \$	(1 880 158) \$
Éléments hors caisse				
Amortissement des immobilisations	209 866	136 656	343 598	288 270
Amortissement des actifs incorporels	1 637	2 160	4 091	4 320
Amortissement des autres éléments d'actif	–	41 400	–	41 400
Rémunération reliée aux options sur actions	130 986	761 229	255 545	2 068 673
Accroissement de la composante passif des débetures convertibles (note 7)	37 581	–	93 034	–
Perte (gain) de change non réalisée sur les sommes perçues d'avance	15 650	5 900	(17 350)	60 950
Variation d'éléments d'actif et de passif liés à l'exploitation (note 5)	(564 708)	(1 138 440)	2 301 139	1 158 887
	(2 280 983)	(788 635)	(538 622)	(575 432)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Acquisition d'immobilisations	(1 826 598)	(20 314)	(2 993 366)	(12 348)
Acquisition d'actifs incorporels	(122 144)	(124 162)	(141 631)	(475 924)
Échéance des dépôts à terme	(13 246)	763 121	970 377	1 227 200
Augmentation des autres éléments d'actif	–	(28 238)	–	(28 238)
	(1 961 988)	590 407	(2 164 620)	710 690
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Augmentation de l'emprunt bancaire	90 000	580 000	90 000	360 000
Augmentation de la dette à long terme	2 021 188	–	2 862 508	77 609
Remboursement de la dette à long terme	(143 114)	(225 054)	(296 413)	(569 838)
Intérêts courus sur débetures convertibles (note 7)	70 123	–	109 984	–
Émission de capital-actions sur exercice d'options	–	45 563	6 782	60 062
	2 038 197	400 509	2 772 861	(72 167)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2 204 774)	202 281	69 619	63 091
Trésorerie au début de la période	3 110 165	545 596	835 772	684 786
Trésorerie à la fin de la période	905 391 \$	747 877 \$	905 391 \$	747 877 \$

Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie (note 5)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

---

## 1. Mode de présentation

Ces états financiers intermédiaires consolidés comprennent les comptes de Neptune Technologies & Bioressources inc. (la « Société ») et ceux de ses filiales, Acasti Pharma inc. (« Acasti Pharma »), NeuroBioPharm inc. (« NeuroBioPharm ») et Neptune Technologies & Bioressources USA inc. Les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints n'ont pas fait l'objet d'un examen par les vérificateurs et reflètent les ajustements normaux et récurrents qui sont, selon Neptune Technologies & Bioressources inc., considérés nécessaires pour une présentation fiable. Les états financiers intermédiaires consolidés non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ces états financiers intermédiaires consolidés non vérifiés n'incluent cependant pas l'ensemble de la divulgation requise par les principes comptables généralement reconnus et, par conséquent, doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés et les notes incluses dans le dernier rapport annuel de la Société. À l'exception des nouvelles normes comptables décrites à la note 2 a) ci-dessous, la Société a utilisé les mêmes conventions comptables que celles qui sont décrites aux états financiers consolidés vérifiés paraissant dans le rapport annuel pour l'exercice terminé le 28 février 2009.

## 2. Modifications de conventions comptables

### a) Nouvelles normes comptables

Le 1<sup>er</sup> mars 2009, la Société a adopté les nouvelles normes comptables suivantes publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA »).

#### *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*

L'ICCA a publié le chapitre 3064, *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, qui a remplacé le chapitre 3062, *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels*, et le chapitre 3450, *Frais de recherche et de développement*. La norme prévoit des directives sur la constatation des actifs incorporels conformément à la définition d'un actif et les critères pour la constatation d'un actif et apporte des éclaircissements sur l'application de la notion d'appariement des produits et des charges, sans égard au fait que ces actifs soient acquis séparément ou développés en interne.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

---

## 2. Modifications de conventions comptables (suite)

### a) Nouvelles normes comptables (suite)

#### *Écarts d'acquisition et actifs incorporels (suite)*

À la suite de l'adoption de cette norme, la Société ne capitalisera plus les coûts directs engagés pour protéger les brevets liés aux immobilisations incorporelles dans la phase de recherche générées en interne. La Société a appliqué cette norme de façon rétroactive. L'adoption de cette norme aura pour effet d'accroître le déficit d'ouverture et de réduire, respectivement, les actifs incorporels au 1<sup>er</sup> juin 2008 et au 1<sup>er</sup> mars 2009 de 151 010 \$ et 146 915 \$, pour ces actifs capitalisés durant les périodes antérieures à la date de commercialisation, le 31 mai 2002. Cet ajustement n'aura pas une incidence importante sur la perte nette de 2008 et 2009.

#### *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers*

Le 20 janvier 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux (le « CPN ») du Conseil des normes comptables du Canada (le « CNC ») a publié l'abrégé 173 du CPN, Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, qui établit que le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie doivent être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

### b) Prises de position récentes devant être adoptées

#### *Regroupements d'entreprises*

Le chapitre 1582, Regroupements d'entreprises, remplace le chapitre 1581, Regroupements d'entreprises. Il établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises et constitue l'équivalent canadien de la norme IFRS 3 (révisée), Regroupements d'entreprises. Le chapitre s'applique à titre prospectif aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe dans un exercice devant être ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

---

## 2. Modifications de conventions comptables (suite)

### b) Prises de position récentes devant être adoptées (suite)

#### *Consolidation des états financiers*

Le chapitre 1601, États financiers consolidés, et le chapitre 1602, Participations sans contrôle, remplacent le chapitre 1600, États financiers consolidés. Le chapitre 1601 établit des normes de présentation des états financiers consolidés. Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Ces normes sont équivalentes aux dispositions correspondantes de la norme IAS 27 (révisée), États financiers consolidés et individuels. Les chapitres s'appliquent aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Leur adoption anticipée est toutefois permise à compter du début d'un exercice. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur les états financiers consolidés.

#### *Normes internationales d'information financière*

En février 2008, le CNC a confirmé que les PCGR du Canada, tels qu'ils sont appliqués par les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, convergeraient entièrement avec les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La date de basculement vise les états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. La Société sera donc tenue d'établir ses états financiers intermédiaires et annuels de 2012 selon les IFRS. La Société passera à ces nouvelles normes selon le calendrier établi dans le cadre de ces nouvelles règles. La Société n'a pas encore évalué l'incidence que ces nouvelles normes auront sur ses états financiers.

## 3. Ententes de partenariat et de collaboration

En 2008, la Société a encaissé un premier montant de 500 000 € d'une série de montants prévus aux termes d'une entente de partenariat. Comme le prévoit l'entente, la Société s'engage à développer un programme de recherche clinique et de développement de produits incorporant Neptune huile de krill dans une matrice alimentaire. Ce montant est uniquement remboursable si les parties n'atteignent pas certains jalons de développement, avant la mise en marché des produits. Aucun revenu n'a été enregistré par la Société aux termes de cette entente. Cette somme de 787 050 \$ est inscrite dans les sommes perçues d'avance aux bilans consolidés.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

---

### 3. Ententes de partenariat et de collaboration (suite)

La Société a aussi conclu une entente de collaboration pour un montant de 299 860 \$. Comme le prévoit l'entente, la Société s'engage à exécuter un projet de recherche clinique sur l'évaluation des effets de Neptune huile de krill et de ses concentrés sur certaines conditions humaines. L'entente prévoit une période d'exclusivité sur les droits concernant l'utilisation par le partenaire des résultats de l'étude clinique. Au 31 août 2009, la Société avait reçu 199 860 \$ en vertu de l'entente et un paiement final de 100 000 \$ devra être reçu à la fin du projet de recherche. Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 31 août 2009, des montants de 18 767 \$ et 37 535 \$ ont été respectivement reconnus aux résultats consolidés au titre de produit sur la base de la durée estimative de la recherche clinique. Au 31 août 2009, la différence entre les paiements reçus de 199 860 \$ et le montant total constaté aux revenus s'élève à 37 535 \$ et elle est incluse dans les sommes perçues d'avance dans les bilans consolidés.

### 4. Opérations entre apparentés

La Société s'est engagée auprès d'un actionnaire (une société contrôlée par un dirigeant et administrateur) à payer semestriellement une somme représentant 1 % des revenus du secteur nutraceutique, sans limite de durée, à titre de redevance. Le montant versé annuellement en espèces ne pourra excéder le bénéfice net avant impôts, intérêts et amortissement. Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 31 août 2009, le total de ces redevances représente 28 590 \$ et 41 995 \$ respectivement (23 256 \$ et 60 526 \$ respectivement pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 août 2008). Au 31 août 2009, le solde dû à cet actionnaire en vertu de cet engagement est de 178 995 \$ (221 629 \$ au 28 février 2009), incluant un montant de 137 000 \$ équivalant à la valeur de rachat des actions transférées par Neptune en paiement de la royauté de 1 % sur la licence. Ce montant est présenté aux bilans sous la rubrique « crédateurs et charges à payer ».

Ces transactions sont survenues dans le cours normal des activités et sont calculées à la valeur de l'échange qui est le montant de la contrepartie déterminée et acceptée par les parties concernées.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 5. Informations sur les flux de trésorerie

### a) Variation nette des éléments d'actif et de passif du fonds de roulement lié à l'exploitation

	31 août		31 août	
	2009	2008	2009	2008
	(3 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(6 mois)
Débiteurs	1 137 075 \$	(449 621)\$	3 247 865 \$	(1 191 545)\$
Crédits d'impôt à recevoir	(134 254)	(102 566)	49 130	(245 623)
Stocks	(1 821 784)	(128 823)	(873 068)	429 315
Frais payés d'avance	86 801	(187 727)	144 130	(304 015)
Créditeurs et charges à payer	170 572	(329 703)	(229 383)	92 981
Sommes perçues d'avance	(3 118)	60 000	(37 535)	60 000
	(564 708)\$	(1 138 440)\$	2 301 139 \$	(1 158 887)\$

### b) Transactions hors caisse

	31 août 2009	28 février 2009
Valeur des immobilisations et actifs incorporels acquis inscrite aux créditeurs et charges à payer	211 390 \$	497 703 \$
Dividende payable par l'émission de billets à payer	–	9 380

### c) Autre

	31 août		31 août	
	2009	2008	2009	2008
	(3 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(6 mois)
Intérêts versés	65 160 \$	89 281 \$	110 338 \$	174 728 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 6. Stocks

	31 août 2009	28 février 2009
Matières premières	2 313 240 \$	925 664 \$
Produits finis	333 391	847 899
	2 646 631 \$	1 773 563 \$

Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 31 août 2009, des stocks d'une valeur de 919 922 \$ et 2 628 207 \$ (1 180 742 \$ et 2 732 589 \$, respectivement, pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 août 2008) ont été constatés dans le coût des ventes respectivement.

## 7. Composante passif des débetures convertibles

Capital total des débetures convertibles à l'émission	2 750 000 \$
Frais financiers sur émission des débetures	(30 000)
Composante des capitaux propres des débetures convertibles	(445 940)
Bons de souscription détachables	(280 175)
Intérêts courus	86 191
Accroissement de la composante passif	86 307
Solde passif des débetures convertibles au 28 février 2009	2 166 383
Intérêts courus	109 984
Accroissement de la composante passif	93 034
Conversion en capital-actions	(41 163)
Solde passif des débetures convertibles au 31 août 2009	2 328 238 \$

Durant la période de trois mois terminée le 31 août 2009, des détenteurs de débetures convertibles ont exercé leur droit de conversion. Des débetures d'une valeur nominale de 50 000 \$ majorée d'un montant d'intérêt de 2 618 \$ ont été converties en unités de Neptune. Chacune de ces unités représente une action ordinaire et un demi-bon de souscription.

Un total de 41 164 unités a été émis, soit 41 164 actions ordinaires et 20 582 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acheter une action ordinaire de Neptune jusqu'au 8 juin 2011.

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 7. Composante passif des débetures convertibles (suite)

Ces transactions ont réduit le solde des débetures convertibles de 41 163 \$, celui du surplus d'apport de 8 108 \$, et augmenté celui du capital-actions de 49 271 \$.

## 8. Dette à long terme

	31 août 2009	28 février 2008
Emprunt hypothécaire, montant principal de 3 500 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel plus 2 %, partiellement garanti par Investissement Québec à 38,46 % (moyennant une prime annuelle de 2,5 % sur le montant de la garantie), par une garantie d'épargne de Neptune de 1 000 000 \$, par une hypothèque immobilière de 1 <sup>er</sup> rang sur l'usine, une hypothèque mobilière de 1 <sup>er</sup> rang sur l'universalité des biens meubles (à l'exception des créances et des marchandises), présents et futurs, corporels et incorporels, tangibles et intangibles, à l'exception de la propriété intellectuelle (laquelle est grevée d'une entente de nantissement négatif) et par une hypothèque mobilière de 2 <sup>e</sup> rang sur l'universalité des créances et marchandises, remboursable en versements de capital mensuels de 41 667 \$ jusqu'à novembre 2015. Le montant est présenté déduction faite des frais financiers.	3 078 089 \$	3 327 621 \$
Emprunt hypothécaire, montant principal de 2 862 508 \$, portant intérêt au taux préférentiel plus 2 %, garanti tel qu'il est décrit ci-dessus, remboursable en versements de capital mensuels de 35 714 \$ jusqu'à août 2016. Le montant est présenté déduction faite des frais financiers.	2 862 508	-
Obligations relatives aux biens loués, taux d'intérêt variant de 6,17 % à 15,46 %, remboursables en versements mensuels moyens de 4 301 \$ (4 333 \$ au 31 mai 2008), échéant à différentes dates jusqu'en 2013	89 292	119 909
Contribution remboursable en vertu d'un programme fédéral destiné aux PME, sans garantie ni intérêt, remboursable en versements semestriels de 9 701 \$ jusqu'au 1 <sup>er</sup> octobre 2012	67 908	77 609
Contribution remboursable en vertu d'un programme fédéral destiné aux PME, sans garantie ni intérêt, remboursable en versements semestriels de 6 562 \$ jusqu'en décembre 2011	32 811	39 375
	<b>6 130 608</b>	<b>3 564 514</b>
Tranche à court terme de la dette à long terme	932 583	578 989
	<b>5 198 025 \$</b>	<b>2 985 525 \$</b>

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

---

## 8. Dette à long terme (suite)

Au cours de la période de neuf mois terminée le 28 février 2009, la Société a refinancé sa dette et conclu une entente pour un montant total de 6 500 000 \$, dont 3 500 000 \$ ont été déboursés par le prêteur en date du 28 février 2009 sous la forme d'un prêt hypothécaire. La deuxième tranche de 3 000 000 \$ est disponible pour financer l'agrandissement de l'usine; elle porte intérêt au taux de base plus 2 % et est remboursable sur 84 mois. La deuxième tranche est versée sous forme d'avances progressives basées sur l'avancement de l'agrandissement des installations de la Société. Au 31 mai 2009, la somme de 2 862 508 \$ a été reçue par la Société. La Société est assujettie à certaines restrictions qui exigent le maintien de ratios financiers.

Également, la Société dispose dorénavant d'une marge de crédit d'opération autorisée de 1 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 2,25% (1,75 % au 28 février 2009). La marge de crédit est garantie par une hypothèque mobilière de 1<sup>er</sup> rang sur l'universalité des créances et des marchandises de 2<sup>e</sup> rang sur l'usine de production et par une hypothèque de 3<sup>e</sup> rang sur l'universalité des autres biens meubles, présents et futurs, corporels et incorporels, tangibles et intangibles, à l'exception de la propriété intellectuelle (laquelle est grevée d'une entente de nantissement négatif). Au 31 août 2009, 90 000 \$ (néant au 31 août 2008) avaient été retirés de la marge de crédit.

## 9. Capital-actions et bons de souscription

Autorisé

Nombre illimité d'actions sans valeur nominale

- Ordinaires
- Privilégiées, émissions en séries, droits, privilèges et restrictions déterminés au moment de l'émission
- Privilégiées de catégorie A, sans droit de vote, non participantes, dividende fixe, préférentiel et non cumulatif de 5 % du montant du capital versé, échangeables en actions ordinaires selon certaines modalités au gré du détenteur

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

---

## 10. Participation sans contrôle

Durant la période de six mois terminée le 31 août 2009, des détenteurs de 2 825 bons de souscription ont exercé leur droit de conversion pour l'achat d'actions de catégorie A d'Acasti Pharma inc.

Le capital-actions et les bons de souscription d'Acasti Pharma se détaillent comme suit :

### Capital-actions

- Actions de catégorie A, votantes (un vote par action), participantes et sans valeur nominale
- Actions de catégorie B, votantes (dix votes par action), non participantes, sans valeur nominale, dividende annuel maximal non cumulatif de 5 % sur le montant versé pour lesdites actions. Les actions de catégorie B sont échangeables, au gré du détenteur, en actions de catégorie A, sur une base de 1 pour 1, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2009. Les actions de catégorie B sont rachetables au gré du détenteur à un prix de 0,80 \$ par unité, sous réserve de certaines conditions.
- Actions de catégorie C, non votantes, non participantes, sans valeur nominale, dividende annuel maximal non cumulatif de 5 % sur le montant versé pour lesdites actions. Les actions de catégorie C sont échangeables, au gré du détenteur, en actions de catégorie A, sur une base de 1 pour 1, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2009. Les actions de catégorie C sont rachetables au gré du détenteur à un prix de 0,20 \$ par unité, sous réserve de certaines conditions.

### Bons de souscription

- Série 2 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 0,40 \$ par action pour une période de 24 mois
- Série 3 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 0,40 \$ par action jusqu'au 31 décembre 2010
- Série 4 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 0,25 \$ par action pour une période de 5 ans
- Série 5 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 0,30 \$ par action jusqu'au 31 décembre 2010

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 10. Participation sans contrôle (suite)

La répartition du nombre de votes et de la participation entre la Société et les autres actionnaires d'Acasti Pharma se détaille comme suit :

	Votes		31 août 2009 Participation	
	Société	Autres actionnaires	Société	Autres actionnaires
9 233 358 actions de catégorie A	–	9 233 358	–	9 233 358
5 000 000 d'actions de catégorie B	49 500 000	500 000	–	–
26 000 000 d'actions de catégorie C	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>49 500 000</b>	<b>9 733 358</b>	<b>–</b>	<b>9 233 358</b>
% des votes et de la participation	84 %	16 %	0 %	100 %

	Votes		28 février Participation	
	Société	Autres actionnaires	Société	Autres actionnaires
9 230 533 actions de catégorie A	–	9 230 533	–	9 230 533
5 000 000 d'actions de catégorie B	49 500 000	500 000	–	–
26 000 000 d'actions de catégorie C	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>49 500 000</b>	<b>9 730 533</b>	<b>–</b>	<b>9 230 533</b>
% des votes et de la participation	84 %	16 %	0 %	100 %

Les actions d'Acasti détenues par la Société sont éliminées à la consolidation.

Au 31 août 2009, la Société possède le contrôle du vote d'Acasti Pharma et a donc procédé à une consolidation des comptes de sa filiale. Les actionnaires sans contrôle ont droit à la totalité des bénéfices et pertes de la filiale en date de clôture de la période de six mois terminée le 31 août 2009. La Société est responsable des pertes de sa filiale jusqu'à la valeur de la participation des actionnaires sans contrôle; par conséquent, 1 130 \$ (néant en 2008) de la perte de filiale ont été attribués aux actionnaires sans contrôle et ont diminué la valeur des actionnaires sans contrôle à néant au bilan de la Société au 31 août 2009 (néant au 28 février 2009).



# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 11. Régime d'intéressement au capital

### a) Régime d'intéressement au capital de la Société

Les tableaux ci-dessous résument les informations relatives aux options sur actions en circulation :

	Période de six mois terminée le 31 août 2009		Période de six mois terminée le 31 août 2008	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours au début de la période	3 669 750	1,57 \$	4 504 687	2,89 \$
Attribuées	80 000	1,64	1 021 000	2,59
Exercées	(11 125)	0,61	(222 625)	0,27
Annulées	(194 500)	2,57	(48 250)	4,64
Options en cours à la fin de la période	3 544 125	1,52 \$	5 254 812	2,92 \$
Options pouvant être exercées à la fin de la période	3 056 125	1,36 \$	3 569 975	2,73 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 11. Régime d'intéressement au capital (suite)

### a) Régime d'intéressement au capital de la Société (suite)

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

	Période de six mois terminée le 31 août 2009	Période de six mois terminée le 31 août 2009
	Salariés	Salariés
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,33 %	2,91 %
Durée estimative	2,5 ans	2,5 ans
Volatilité prévue	96 %	76 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période est de 0,66 \$ (1,55 \$ en 2008).

### b) Régime d'intéressement au capital de la filiale Acasti Pharma

Les tableaux ci-dessous résument les informations relatives aux options d'achat d'actions en circulation :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours au 28 février 2009	850 000	0,25 \$
Attribuées	25 000	0,25
Options en cours au 31 août 2009	875 000	0,25 \$
Options pouvant être exercées au 31 août 2009	340 000	0,25 \$

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

---

## 11. Régime d'intéressement au capital (suite)

### b) Régime d'intéressement au capital de la filiale Acasti Pharma (suite)

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

---

	Période de six mois terminée le 31 août 2009	Période de six mois terminée le 31 août 2008
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	2,7 %	–
Durée estimative	6 ans	–
Volatilité prévue	75 %	–

---

La juste valeur des options octroyées au cours de la période est de néant.

## 12. Informations sectorielles

Informations descriptives sur les secteurs isolables

La Société compte trois secteurs d'activité isolables structurés par entités juridiques : le premier secteur étant de produire et commercialiser des produits nutraceutiques (Neptune), le second, de développer et commercialiser des applications médicales et pharmaceutiques pour les maladies cardiovasculaires (Acasti Pharma), et le troisième, de développer et commercialiser des applications médicales et pharmaceutiques pour les maladies neuro-dégénératives ou neurologiques (NeuroBioPharm).

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 12. Informations sectorielles (suite)

Les tableaux suivants présentent l'information par secteur :

	Période de trois mois terminée le 31 août 2009			
	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Total
Ventes et contrats de recherche	1 351 824 \$	– \$	18 768 \$	1 370 592 \$
Coût des ventes et charges d'exploitation (excluant l'amortissement et la rémunération reliée aux options sur actions)	1 793 900	106 771	3 506	1 904 177
Frais de recherche et de développement	562 602	385 889	165 212	1 113 703
Frais financiers	192 758	77	–	192 835
Amortissement	209 899	1 604	–	211 503
Rémunération reliée aux options sur actions	130 986	–	–	130 986
Revenus d'intérêts	(7 747)	(6 011)	–	(13 758)
Gain de change	(39 240)	(17 619)	–	(56 859)
<b>Perte nette et perte nette étendue</b>	<b>1 491 334 \$</b>	<b>470 711 \$</b>	<b>149 950 \$</b>	<b>2 111 995 \$</b>
Trésorerie	699 035 \$	206 356 \$	– \$	905 391 \$
Dépôts à terme	1 314 488	1 033 389	–	2 347 877
Actif total	15 579 532	1 576 562	30 144	17 186 238
<b>Acquisition d'immobilisations et actifs incorporels</b>	<b>1 946 129 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>\$</b>	<b>1 946 129 \$</b>

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 12. Informations sectorielles (suite)

Les tableaux suivants présentent l'information par secteur (suite) :

	Période de six mois terminée le 31 août 2009			
	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Total
Ventes et contrats de recherche	4 210 782 \$	– \$	37 535 \$	4 248 317 \$
Coût des ventes et charges d'exploitation (excluant l'amortissement et la rémunération reliée aux options sur actions)	4 527 350	173 499	41 740	4 742 589
Frais de recherche et de développement	662 203	605 782	188 117	1 456 102
Frais financiers	367 539	264	–	367 803
Amortissement	344 437	3 252	–	347 689
Rémunération reliée aux options sur actions	255 545	–	–	255 545
Revenus d'intérêts	(17 890)	(15 170)	–	(33 060)
Perte de change	625 336	4 992	–	630 328
<b>Perte nette et perte nette étendue</b>	<b>2 553 738 \$</b>	<b>772 619 \$</b>	<b>192 322 \$</b>	<b>3 518 679 \$</b>
Trésorerie	699 035 \$	206 356 \$	– \$	905 391 \$
Dépôts à terme	1 314 488	1 033 389	–	2 347 877
Actif total	15 579 532	1 576 562	30 144	17 186 238
<b>Acquisition d'immobilisations et actifs incorporels</b>	<b>3 132 384 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>3 132 384 \$</b>

# NEPTUNE TECHNOLOGIES & BIORESSOURCES INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)  
(non vérifié)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2009 et 2008

## 12. Informations sectorielles (suite)

Les tableaux suivants présentent l'information par secteur :

	Période de six mois terminée le 31 août 2008			
				(Retraité - note 2 a))
	Nutraceutique	Cardiovasculaire	Neurologique	Total
Ventes et contrats de recherche	5 459 892 \$	– \$	40 000 \$	5 499 892 \$
Coût des ventes et charges d'exploitation (excluant l'amortissement et la rémunération reliée aux options sur actions)	4 534 737	99 653	–	4 634 390
Frais de recherche et de développement	309 273	36 909	125 938	472 120
Frais financiers	209 156	–	–	209 156
Amortissement	333 990	–	–	333 990
Rémunération reliée aux options sur actions	2 068 673	–	–	2 068 673
Revenus d'intérêts	(32 935)	–	–	(32 935)
Gain de change	(305 344)	–	–	(305 344)
<b>Perte nette et perte nette étendue</b>	<b>1 657 658 \$</b>	<b>136 562 \$</b>	<b>85 938 \$</b>	<b>1 880 158 \$</b>
Acquisition d'immobilisations et actifs incorporels	488 272 \$	– \$	\$	488 272 \$

Les secteurs cardiovasculaire et neurologique ont commencé à exercer leurs activités au cours de la période de trois mois terminée le 31 août 2008.

## 13. Éventualités

Durant le deuxième trimestre, Neptune a reçu une plainte de Schiff Nutrition Group Inc. (« Schiff »), un ex-distributeur des produits de Neptune, devant le tribunal fédéral de première instance des États-Unis dans l'état d'Utah, alléguant que Neptune aurait failli de rencontrer certains plans de livraison de ses produits. Schiff réclame de Neptune des dommages pour un montant de 1 M\$US.

Après une révision minutieuse de cette plainte et après avoir obtenu l'avis d'un avocat, Neptune a enregistré une défense et une réclamation à la plainte de Schiff au début du troisième trimestre devant le tribunal. Neptune contredit toutes les allégations matérielles et la compensation monétaire demandée dans l'action de Schiff, et allègue que Schiff a failli de payer Neptune pour des réceptions de produits que Schiff avait acceptées. Neptune allègue également que Schiff aurait demandé à son sous-traitant de procéder à l'encapsulation du produit de Neptune NKO® en ignorant les objections de Neptune qui signalait que le produit final ne respecterait pas les spécifications de Neptune après l'encapsulation.