

États financiers intermédiaires de  
(non audités)

## **ACASTI PHARMA INC.**

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

# ACASTI PHARMA INC.

États financiers intermédiaires  
(non audités)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

## États financiers

États intermédiaires de la situation financière .....	1
États intermédiaires du résultat global .....	2
États intermédiaires des variations des capitaux propres .....	3
Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie .....	4
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires .....	5

Avis :

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société.

# ACASTI PHARMA INC.

États intermédiaires de la situation financière  
(non audités)

Aux 31 août 2014 et 28 février 2014

	31 août 2014	28 février 2014
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants:</b>		
Trésorerie	– \$	675 490 \$
Placements à court terme	21 180 915	23 025 951
Clients et autres débiteurs	640 385	919 371
À recevoir d'une société sous contrôle commun	49 658	49 658
À recevoir de la société mère	–	47 140
Crédits d'impôt à recevoir	190 535	134 120
Stocks	287 118	261 431
Charges payées d'avance	311 463	703 497
	22 660 074	25 816 658
Immobilisations corporelles	71 764	38 941
Immobilisations incorporelles	18 632 385	19 776 204
<b>Total des actifs</b>	<b>41 364 223 \$</b>	<b>45 631 803 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
<b>Passifs courants:</b>		
Découvert bancaire	66 174 \$	– \$
Fournisseurs et autres créditeurs	1 414 686	1 170 828
À payer à la société mère (note 7 b)	929 166	–
	2 410 026	1 170 828
Passifs dérivés liés aux bons de souscription (note 9)	6 865 270	11 181 475
<b>Total des passifs</b>	<b>9 275 296</b>	<b>12 352 303</b>
<b>Capitaux propres:</b>		
Capital social (note 4 a)	61 362 668	61 027 307
Bons de souscription (note 4 b)	406 687	406 687
Surplus d'apport	4 331 407	3 501 587
Déficit	(34 011 835)	(31 656 081)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>32 088 927</b>	<b>33 279 500</b>
<b>Engagements et éventualités (note 6)</b>		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>41 364 223 \$</b>	<b>45 631 803 \$</b>

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

# ACASTI PHARMA INC.

États intermédiaires du résultat global  
(non audités)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de six mois terminées les	
	31 août		31 août	
	2014	2013	2014	2013
Revenus provenant des ventes	7 539 \$	266 151 \$	63 612 \$	272 539 \$
Coût des ventes	(4 511)	(151 307)	(30 542)	(153 209)
Marge brute	3 028	114 844	33 070	119 330
Frais généraux et charges administratives	(1 655 355)	(1 847 874)	(3 437 184)	(3 051 313)
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 38 008 \$ et 56 415 \$ (67 306 \$ et 118 507 \$ en 2013)	(1 802 899)	(1 525 565)	(3 021 892)	(2 304 192)
Résultat des activités opérationnelles	(3 455 226)	(3 258 595)	(6 426 006)	(5 236 175)
Produits financiers (note 9)	26 319	7 677	4 370 594	17 899
Charges financières (note 9)	(319 483)	(652)	(1 906)	(1 526)
Gain (perte) de change	36 215	13 366	(298 436)	16 490
(Charges financières nettes) produits financiers nets	(256 949)	20 391	4 070 252	32 863
Perte nette et résultat global total pour la période	(3 712 175) \$	(3 238 204) \$	(2 355 754) \$	(5 203 312) \$
Perte par action, de base et diluée	(0,03) \$	(0,04) \$	(0,02) \$	(0,07) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	106 227 896	76 949 761	106 048 298	75 056 632

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

# ACASTI PHARMA INC.

États intermédiaires des variations des capitaux propres  
(non audités)

Périodes de six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

	Capital social		Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total
	Nombre	Valeur				
Solde au 28 février 2014	105 862 179	61 027 307 \$	406 687 \$	3 501 587 \$	(31 656 081) \$	33 279 500 \$
Perte nette et résultat global total pour la période	–	–	–	–	(2 355 754)	(2 355 754)
	105 862 179	61 027 307	406 687	3 501 587	(34 011 835)	30 923 746
<b>Transactions avec les propriétaires inscrites directement dans les capitaux propres</b>						
<i>Apports des propriétaires et distributions aux propriétaires</i>						
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 5)	–	–	–	1 115 181	–	1 115 181
Options sur actions exercées (note 5)	200 000	50 000	–	–	–	50 000
Unités libérées (note 5)	197 999	285 361	–	(285 361)	–	–
Total des apports et des distributions aux propriétaires	397 999	335 361	–	829 820	–	1 165 181
Solde au 31 août 2014	106 260 178	61 362 668 \$	406 687 \$	4 331 407 \$	(34 011 835) \$	32 088 927 \$
Solde au 28 février 2013	73 107 538	28 922 710 \$	406 687 \$	438 711 \$	(20 044 432) \$	9 723 676 \$
Perte nette et résultat global total pour la période	–	–	–	–	(5 203 312)	(5 203 312)
	73 107 538	28 922 710	406 687	438 711	(25 247 744)	4 520 364
<b>Transactions avec les propriétaires inscrites directement dans les capitaux propres</b>						
<i>Apports des propriétaires et distributions aux propriétaires</i>						
Émission d'actions (note 4)	6 750 000	15 496 000	–	–	–	15 496 000
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 5)	–	–	–	1 534 195	–	1 534 195
Bons de souscription exercés	121 250	30 313	–	–	–	30 313
Options sur actions exercées (note 5)	281 500	622 916	–	(219 140)	–	403 776
Total des apports et des distributions aux propriétaires	7 152 750	16 149 229	–	1 315 055	–	17 464 284
Solde au 31 août 2013	80 260 288	45 071 939 \$	406 687 \$	1 753 766 \$	(25 247 744) \$	21 984 648 \$

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

# ACASTI PHARMA INC.

Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie  
(non audités)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de six mois terminées les	
	31 août		31 août	
	2014	2013	2014	2013
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>				
Perte nette de la période	(3 712 175) \$	(3 238 204) \$	(2 355 754) \$	(5 203 312) \$
Ajustements :				
Amortissement des immobilisations corporelles	913	1 338	1 827	2 821
Amortissement des immobilisations incorporelles	584 318	501 182	1 165 785	665 468
Rémunération à base d'actions	421 369	993 265	1 115 181	1 534 195
Charges financières nettes (produits financiers nets)	256 949	(20 391)	(4 070 252)	(32 863)
(Perte) gain de change réalisé	(5 734)	2 607	(11 016)	1 611
	(2 454 360)	(1 760 203)	(4 154 229)	(3 032 080)
<b>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>				
Clients et autres débiteurs	73 492	284 248	278 986	131 633
Crédits d'impôt à recevoir	(38 008)	(67 306)	(56 415)	(118 507)
Stocks	6 724	150 166	(25 687)	154 787
Charges payées d'avance	121 374	(162 046)	392 034	(188 582)
À recevoir de la société mère	–	–	47 140	–
Fournisseurs et autres créditeurs	(269 663)	718 525	243 858	649 571
À payer à la société mère	716 154	559 214	929 166	983 759
Redevances à payer à la société mère	–	373	–	203 234
	610 073	1 483 174	1 809 082	1 815 895
<b>Sorties nettes liées aux activités opérationnelles</b>	(1 844 287)	(277 029)	(2 345 147)	(1 216 185)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Intérêts reçus	10 287	56	30 875	96 454
Acquisition d'immobilisations corporelles	(34 650)	–	(34 650)	–
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(13 226)	(17 234)	(21 966)	(39 652)
Acquisition de placements à court terme	(13 958 100)	–	(14 478 186)	(3 000 000)
Échéance de placements à court terme	15 556 811	250 000	16 056 811	3 750 000
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'investissement</b>	1 561 122	232 822	1 552 884	806 802
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options	–	413 776	50 000	434 089
Frais d'émission d'actions	–	(29 000)	–	(29 000)
Intérêts payés	(1 784)	(652)	(1 949)	(1 526)
<b>Sorties (reentrées) nettes liées aux activités de financement</b>	(1 784)	384 124	48 051	403 563
<b>Gain de change sur trésorerie détenue en devises étrangères</b>	7 551	10 759	2 548	14 879
<b>(Diminution) augmentation nette de la trésorerie</b>	(277 398)	350 676	(741 664)	9 059
<b>Trésorerie au début de la période</b>	211 224	854 951	675 490	1 196 568
<b>(Découvert bancaire) trésorerie à la fin de la période</b>	(66 174) \$	1 205 627 \$	(66 174) \$	1 205 627 \$
<b>Informations sur les flux de trésorerie</b>				
Transactions hors caisse				
Émission d'actions ordinaires (note 4)	– \$	15 525 000 \$	– \$	15 525 000 \$
Redevances réglées en action (note 4)	–	395 068	–	395 068
Acquisition d'immobilisation incorporelle (note 4)	–	15 129 932	–	15 129 932

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

# ACASTI PHARMA INC.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires  
(non audités)

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

---

## 1. Entité présentant l'information financière

Acasti Pharma Inc. (la « Société ») est constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* du Québec (anciennement Partie 1A de la *Loi sur les compagnies* (Québec)). La Société est domiciliée au Canada et le siège social est situé au 545, Promenade du Centropolis, Laval, Québec H7T 0A3. La Société est une filiale de Neptune Technologies et Bioressources Inc. (« Neptune »). (la Société, le parent et NeuroBioPharm Inc., une société sœur, collectivement désignées comme le « groupe »).

Le 7 août 2008, la Société a commencé à exercer ses activités après avoir acquis de Neptune une licence exclusive mondiale afin de développer et de commercialiser, en utilisant la technologie et la propriété intellectuelle, de nouveaux produits ciblant les maladies cardiovasculaires humaines. La propriété intellectuelle de Neptune est liée aux procédés d'extraction des biomasses marines, telles que le krill. Les produits visent les applications dans les créneaux des médicaments en vente libre, des aliments médicaux et des médicaments sous prescription.

Les opérations consistent à développer de nouveaux produits et à réaliser des essais cliniques sur les animaux et les humains. La quasi-totalité des dépenses de recherche et de développement, administration et dépenses en capital depuis le début de l'exploitation sont reliées au projet décrit ci-dessus.

La Société est exposée à un certain nombre de risques liés à la réussite du développement de nouveaux produits, à la réalisation de ses études cliniques et aux résultats de ces dernières, à la commercialisation, à la rencontre des objectifs de développement établis par Neptune dans l'entente de licence et à la conclusion d'alliances stratégiques. La Société a subi, depuis le début de l'exploitation, des pertes d'exploitation considérables et des flux de trésorerie négatifs liés à l'exploitation. À ce jour, la Société a financé ses activités par l'offre publique et le placement privé des actions ordinaires, de fonds provenant de la société mère, le produit de l'exercice des bons de souscription, des droits et des options, et les crédits d'impôt à la recherche. Afin d'atteindre les objectifs de son plan d'affaires, la Société prévoit faire des alliances stratégiques, réunir les capitaux nécessaires et réaliser des ventes. Il est prévu que les produits développés par la Société nécessiteront l'approbation du U.S. Food and Drug Administration et d'organismes internationaux similaires avant que leur vente ne soit permise. La capacité de la Société d'atteindre ultimement des opérations rentables est dépendante d'un certain nombre de facteurs hors du contrôle de la Société.

## 2. Base d'établissement

### a) Déclaration de conformité

Ces états financiers intermédiaires ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par le Conseil des normes comptables internationales (« International Accounting Standards Board », « IASB ») en fonction des méthodes comptables présentées dans les états financiers annuels audités les plus récents de la Société. Certaines informations, en particulier les notes complémentaires, normalement incluses aux états financiers annuels établis selon les IFRS ont été omises ou condensées. Par conséquent, les états financiers intermédiaires n'incluent pas toutes les informations requises aux fins des états financiers annuels complets, et donc, doivent être lus en parallèle avec les états financiers audités et les notes de l'exercice terminé le 28 février 2014.

La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration le 14 octobre 2014.

### b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis selon la méthode du coût historique, sauf pour :

- les paiements fondés sur les actions qui sont mesurés selon IFRS 2, *Paiements fondés sur des actions* (note 5) ; et
- passifs dérivés liés aux bons de souscription mesurés à la juste valeur sur une base récurrente (notes 4 b) et 9).

### c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

### d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la Société pourrait prendre à l'avenir. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions

# ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

---

## 2. Base d'établissement (suite)

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

Les jugements critiques réalisés lors de l'application des méthodes comptables qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers incluent :

- L'identification d'événements déclencheurs indiquant que les actifs incorporels pourraient être dépréciés.
- L'évaluation de l'hypothèse de la continuité d'exploitation comme base d'établissement des états financiers. À chaque date de clôture, la direction évalue la base d'établissement des états financiers. Ces états financiers ont été dressés selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation selon les IFRS. L'hypothèse de la continuité de l'exploitation suppose que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs et engagements dans le cours normal de ses activités.

Les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours de l'exercice suivant incluent :

- L'évaluation des passifs dérivés liés aux bons de souscription (notes 4 et 9) et les paiements fondés sur des actions (note 5).
- Répartition des coûts partagés entre les entités du groupe de Neptune (note 7).

La Société doit aussi interpréter selon son meilleur jugement les critères d'admissibilité de ses dépenses au titre de la recherche et développement (« R&D ») dans l'évaluation du montant des crédits d'impôt à la R&D. La Société constate les crédits d'impôt une fois qu'elle a l'assurance raisonnable qu'ils seront réalisés. Les crédits d'impôt constatés sont soumis à l'étude et à l'approbation par les autorités fiscales, et, par conséquent, les montants pourraient être différents des montants comptabilisés.

## 3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables et bases de mesure appliquées dans les états financiers intermédiaires de la Société sont les mêmes que celles appliquées par la Société dans les états financiers pour l'exercice terminé le 28 février 2014.

Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

Instruments financiers

L'IFRS 9, Instruments financiers, a été publiée en novembre 2009. Elle porte sur le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers. En novembre 2013, l'IASB a publié une nouvelle norme générale de comptabilité de couverture qui fait partie de l'IFRS 9, *Instruments financiers (2013)*. La nouvelle norme élimine la date d'entrée en vigueur du 1<sup>er</sup> janvier 2015 de l'IFRS 9. La nouvelle date d'entrée en vigueur obligatoire sera déterminée une fois que les parties de l'IFRS 9 concernant le classement et l'évaluation, et la dépréciation seront terminées. La date d'entrée en vigueur obligatoire n'a pas encore été fixée, mais l'adoption anticipée de la nouvelle norme est tout de même permise. En février 2014, une tentative de décision a déterminé la date d'entrée en vigueur obligatoire pour les exercices financiers commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de l'adoption de l'IFRS 9 et n'a pas l'intention d'adopter de façon anticipée l'IFRS 9 dans ses états financiers.

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 comprends 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 et/ou le moment où les produits sont comptabilisés. La nouvelle norme s'applique aux contrats avec des clients. La nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices se terminant à compter du 31 décembre 2017, et l'adoption anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de l'adoption de l'IFRS 15, et n'a pas l'intention d'adopter l'IFRS 15 de façon anticipée dans ses états financiers.

# ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

## 4. Capital et autres composantes des capitaux propres

### a) Capital social

Émises et en circulation :

	Actions de catégorie A (classées dans les capitaux propres)	
	Nombre en circulation	Valeur
Solde au 31 août 2014	106 260 178	61 362 668 \$
Solde au 28 février 2014	105 862 179	61 027 307

Le 12 juillet 2013, la Société a émis à Neptune 6 750 000 actions de Catégorie A, à un prix de 2,30 \$ par action pour payer d'avance les redevances futures payables en vertu de la licence de propriété intellectuelle avec Neptune.

La valeur du prépaiement, déterminée avec l'assistance de spécialistes externes en évaluation, selon la formule du calcul stipulée dans le contrat de licence (ajustée pour refléter les redevances courus de 395 068 \$ du 4 décembre, 2012, date à laquelle la Société a conclu l'entente de prépaiement, au 12 juillet 2013, date de l'émission des actions) d'un montant de 15 129 932 \$ a été comptabilisé comme un actif incorporel. Les actions émises à la suite de cette transaction correspondent à une augmentation du capital social de 15 525 000 \$, déduction faite de 29 000 \$ de frais d'émission d'actions. La Société n'a plus l'engagement de paiement de redevances en vertu du contrat de licence.

### b) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit aux 31 août 2014 et 28 février 2014 :

	31 août 2014		28 février 2014	
	Nombre en circulation	Valeur	Nombre en circulation	Valeur
<b>Passif</b>				
Bons de souscription de l'offre publique 2014 de série 8 (note 9)	18 400 000	6 865 270 \$	18 400 000	11 181 475 \$
	18 400 000	6 865 270	18 400 000	11 181 475
<b>Capitaux propres</b>				
Bons de souscription de placement privé de série 9 Placement privé 2014	1 616 542	–	1 616 542	–
de série 6	375 000	306 288	375 000	306 288
de série 7	375 000	100 399	375 000	100 399
	2 366 542	406 687 \$	2 366 542	406 687 \$

# ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

## 4. Capital et autres composantes des capitaux propres (suite)

### b) Bons de souscription (suite)

La série 8, bons de souscription de l'offre publique, permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à prix d'exercice de 1,50 USD, sous réserve de rajustement, jusqu'au 3 décembre 2018. Les bons de souscription sont désignés comme un passif dérivé à des fins comptables en raison de la monnaie dans laquelle est libellé le prix de l'exercice qui diffère de la monnaie fonctionnelle de la Société

La série 9, bons de souscription de placement privé, permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 1,60 \$, sous réserve de rajustement, jusqu'au 3 décembre 2018.

La série 6 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 1,50 \$ par action jusqu'au 10 février 2015.

La série 7 permet au détenteur d'acquérir une action de catégorie A à un prix de 1,50 \$ par action jusqu'au 10 février 2015, sujet à la réalisation de certains jalons convenus et prédéfinis. Les bons de souscription de série 7 sont assujettis à l'acquisition, en nombre égal, sur quatre semestres, sous réserve du service continu et du respect des conditions de performance du marché (187 500 bons de souscription) et autres que du marché (187 500 bons de souscription). La Société a comptabilisé une charge de néant liée à cet octroi pour les périodes de six mois terminées les 31 août 2014 et 2013.

## 5. Paiement fondé sur des actions

Au 31 août 2014, la Société avait conclu les accords de paiement fondé sur des actions suivantes :

### a) Régime d'options d'achat d'actions de la Société

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société. Le prix d'achat des actions sous-jacentes aux options octroyées en vertu du régime correspond au minimum au cours de clôture des actions ordinaires à la cote de la Bourse de croissance TSX la veille de l'octroi. Les conditions d'acquisition et de levée des options sont déterminées par le conseil d'administration, incluant la durée des options qui ne peut toutefois excéder dix ans, conformément aux dispositions prévues au régime. Le régime d'options d'achat d'actions permet à la Société d'octroyer un nombre d'options limité à 10 % du nombre d'actions de catégorie A d'Acasti émises et en circulation de temps à autre. Le nombre total d'options d'achat d'actions pouvant être émises en faveur d'un seul porteur est limité entre autre à 5 % du nombre total d'actions de catégorie A d'Acasti émises en circulation au moment de l'octroi, ce nombre étant limité à 2 % par consultant. Tout octroi d'options en vertu du régime doit prévoir la levée sur une période minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale du droit de levée au moins sur une base trimestrielle.

Le nombre et les prix d'exercice moyens pondérés des options sur actions se présentent comme suit:

	Période de six mois terminée le 31 août 2014		Période de six mois terminée le 31 août 2013	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
En circulation au début de la période	1,57 \$	4 911 000	1,55 \$	5 216 250
Exercées	0,25	(200 000)	1,43	(281 500)
Attribuées	1,20	282 500	2,36	140 000
Renoncées	1,03	(79 750)	1,96	(120 000)
Expirées	1,80	(100 000)	–	–
En circulation à la fin de la période	1,61 \$	4 813 750	1,57 \$	4 954 750
Exercables à la fin de la période	1,56 \$	3 762 625	1,33 \$	3 229 664

# ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

## 5. Paiement fondé sur des actions (suite)

### a) Régime d'options d'achat d'actions 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 des périodes de six mois terminées :

	Période de six mois terminée le 31 août 2014	Période de six mois terminée le 31 août 2013
Prix d'exercice	1,20 \$	2,36 \$
Prix de l'action	1,15 \$	2,30 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,13 %	1,03 %
Durée estimative	2,60 ans	2,44 ans
Volatilité prévue	56,62 %	79,42 %

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des salariés au cours de la période de six mois est de 0,40 \$ (1,06 \$ en 2013). Aucune option n'était octroyée à des non-salariés au cours des périodes de six mois terminées les 31 août 2014 et 2013.

Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice des options exercées durant la période de six mois est de 0,92 \$ (3,84 \$ en 2013).

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de 121 274 \$ et 316 963 \$, respectivement, ont été constatées sous ce plan par la Société (115 245 \$ et 279 110 \$ en 2013).

### b) Régime incitatif à base de titres de capitaux propres de la Société

La Société a établi un régime incitatif à base de titres de capitaux propres pour les employés, administrateurs et consultants de la Société. Le régime prévoit l'émission d'unités d'actions avec restrictions, d'unités d'actions liées au rendement, d'actions avec restrictions, d'unités d'actions différées et d'autres formes d'attributions fondées sur des actions, sous réserve des conditions restrictives pouvant être déterminées par le Conseil d'administration. Lorsque les conditions restrictives sont remplies, le cas échéant, le régime prévoit le règlement des attributions sous forme d'actions.

Les Unités émises par la Société s'acquiescent graduellement dans le temps mais sont assujettis à une date d'expiration ne dépassant pas le 15 janvier 2017, à un rythme spécifique en fonction de la catégorie de chaque détenteur, sous réserve que soixante pour cent (60 %) de ces attributions seront acquises qu'après la réalisation des objectifs de performance identifiés par la Société. Les objectifs de performance sont basés en partie sur des objectifs précis et globaux de la Société, mais également en fonction de la performance individuelle de chaque détenteur. La juste valeur des Unités 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.

Le nombre d'unités à base d'actions se présentent comme suit :

	31 août 2014	31 août 2013
En circulation au début de la période	775 001	–
Attribuées	–	1 060 000
Libérées	(197 999)	–
Renoncées	(5 834)	–
En circulation à la fin de la période	571 168	1 060 000

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de 143 814 \$ et 355 589 \$, respectivement, ont été constatées sous ce plan par la Société (203 624 \$ et 203 624 \$ en 2013).

# ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

---

## 5. Paiement fondé sur des actions (suite)

### c) Régime d'intéressement au capital de Neptune

Neptune a instauré différents régimes de rémunération à base d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants qui fournissent des services à l'intérieur de son groupe d'entreprises, incluant la Société. La Société constate à titre de rémunération à base d'actions une partie de la dépense enregistrée par Neptune, selon la proportion des services rendus qui sont fournis directement à la Société par les bénéficiaires.

#### (i) Options sur actions de Neptune :

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de 30 325 \$ et 44 423 \$, respectivement, ont été constatées sous ce plan par la Société (217 805 \$ et 394 299 \$ en 2013).

#### (ii) Régime incitatif à base de titres de capitaux propres de Neptune :

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de 83 122 \$ et 276 806 \$, respectivement, ont été constatées sous ce plan par la Société (320 623 \$ et 320 623 \$ en 2013).

#### (iii) Bons de souscription de NeuroBioPharm Inc. détenus par Neptune :

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de 164 \$ et 263 \$, respectivement, ont été constatées sous ce plan par la Société (473 \$ et 1 650 \$ en 2013).

#### (iv) Bons de souscription d'Acasti détenus par Neptune :

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de néant ont été constatées sous ce plan par la Société (néant \$ et 1 470 \$, respectivement en 2013).

#### (v) Options d'achat d'actions de NeuroBioPharm Inc. détenues par Neptune :

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de 85 \$ et 258 \$, respectivement, ont été constatées sous ce plan par la Société (161 \$ et 486 \$ en 2013).

#### (vi) Options d'achat d'actions d'Acasti détenues par Neptune :

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de 40 415 \$ et 113 509 \$, respectivement, ont été constatées sous ce plan par la Société (131 765 \$ et 329 364 \$ en 2013).

### d) Régime d'intéressement à base d'actions de NeuroBioPharm

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 août 2014, des dépenses de rémunération de 2 170 \$ et 7 370 \$, respectivement, ont été constatées sous ce plan par la Société (3 569 \$ et 3 569 \$ en 2013).

## 6. Engagements et éventualités

### *Frais de recherche et de développement*

Dans le cours normal des activités, la Société a conclu des accords avec divers partenaires et fournisseurs les obligeant à réaliser des projets de recherche ainsi qu'à fabriquer et commercialiser certains produits. La Société a conservé certains droits relativement à ces projets.

La Société s'est engagée dans divers projets de recherche et de développement qui seront effectués sur une période de 12 à 24 mois pour un coût total de 10 401 790 \$, dont un montant de 4 312 604 \$ a été payé à ce jour. Au 31 août 2014, un montant de 586 000 \$ est inclus dans les « Fournisseurs et autres créditeurs » relativement à ces projets.

# ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

## 6. Engagements et éventualités (suite)

### *Éventualités*

Le 29 mai 2014, Neptune et ses filiales, incluant la Société, ont reçu signification d'une requête introductive d'instance de M. Henri Harland, ancien Président et Chef de la direction de Neptune et de ses filiales ayant démissionné de toutes ses fonctions le 25 avril 2014. M. Harland allègue dans sa requête qu'il s'agit d'une démission forcée et réclame entre autres l'application des clauses pertinentes de son contrat d'emploi, le versement d'une somme d'environ 8 500 000 \$ et l'émission de 500 000 actions de chacune des sociétés, Neptune, la Société et NeuroBioPharm, selon le cas, et deux blocs de 1 000 000 d'options d'achat visant les actions de la Société et de NeuroBioPharm détenues par Neptune à son nom. Neptune et ses filiales vont défendre la requête vigoureusement et prendre toutes les actions nécessaires pour protéger leurs intérêts. Aucune date de procès n'a été fixée. À la date de ces états financiers, aucune entente n'a été conclue et une estimation de son incidence financière ne peut être faite.

## 7. Parties liées

### a) Frais d'administration et frais de recherche et de développement

Au cours des périodes de trois mois et de six mois terminées les 31 août 2014 et 2013, Neptune a facturé à la Société certaines charges engagées pour cette dernière et des redevances, comme suit :

	Période de trois mois terminée le 31 août 2014	Période de trois mois terminée le 31 août 2013	Période de six mois terminée le 31 août 2014	Période de six mois terminée le 31 août 2013
Frais d'administration	441 269 \$	264 717 \$	845 710 \$	489 675 \$
Frais de R&D, avant crédits d'impôt	181 888	179 046	282 339	329 209
Redevances (note 4)	–	51 781	–	228 219
	623 157 \$	495 544 \$	1 128 049 \$	1 047 103 \$

Lorsque Neptune engage des frais marginaux pour le compte de la Société, elle lui facture ceux-ci directement. Les coûts engagés qui bénéficient à plus d'une entité du groupe de Neptune sont facturés au moyen d'une allocation d'une fraction des frais engagés par Neptune qui est proportionnelle à la fraction des services ou des bénéfices estimatifs reçus par chacune des entités pour ces items.

Ces frais ne comprennent pas toutes les charges engagées par Neptune pour le compte de la Société, puisque Neptune n'alloue pas, entre autres, certaines charges de bureau communes et ne facture pas d'intérêt sur ses créances. De plus, ces frais ne représentent pas nécessairement le coût que la Société devrait autrement engager si elle ne recevait pas ces services et bénéfices au moyen des ressources partagées par Neptune ou si elle ne recevait pas de financement de Neptune.

### b) À payer à la société mère

Les montants à payer à la société mère n'ont pas de date d'échéance précise aux fins de paiement ou de remboursement et ne portent pas intérêt.

# ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

## 7. Parties liées (suite)

### c) Rémunération des principaux dirigeants

Les membres du conseil d'administration et certains dirigeants sont les principaux dirigeants de la Société. Ils exercent un contrôle sur 2 % des actions avec droit de vote de la Société.

La rémunération des principaux dirigeants inclut les montants suivants pour les périodes de trois mois et de six mois terminées les 31 août 2014 et 2013 :

	Période de trois mois terminée le 31 août 2014	Période de trois mois terminée le 31 août 2013	Période de six mois terminée le 31 août 2014	Période de six mois terminée le 31 août 2013
Avantages à court terme	267 116 \$	158 940 \$	479 370 \$	299 107 \$
Paiements fondé sur des actions	362 991 \$	646 311 \$	1 031 261 \$	1 039 079 \$
	630 107 \$	805 251 \$	1 510 631 \$	1 338 186 \$

## 8. Informations sectorielles

La Société compte un secteur d'activité isolable : développer et commercialiser des applications pharmaceutiques découlant de ses droits sous licence pour les maladies cardiovasculaires.

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

Les ventes de la Société se répartissent selon la région de domiciliation du client. Toutes les ventes s'effectuent aux États-Unis.

## 9. Détermination de la juste valeur

Plusieurs des méthodes comptables et informations de la Société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et passifs financiers que des actifs et passifs non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-après.

### *Actifs et passifs financiers et non-financiers:*

En déterminant la juste valeur, la Société utilise des données observables, basées sur les différents niveaux qui, sont définies 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 autre 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 marché observable, ou alors le sont seulement dans une très faible mesure, ce qui oblige les entités à établir leurs propres hypothèses.

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.

### *Passifs dérivés liés aux bons de souscription*

La Société détermine 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 de Niveau 3.

# ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois et six mois terminées les 31 août 2014 et 2013

## 9. Détermination de la juste valeur (suite)

La juste valeur des bons de souscription de l'offre publique 2014 a été estimée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	31 août 2014	28 février 2014
Prix d'exercice	1,50 USD	1,50 USD
Prix de l'action	0,94 \$	1,27 \$
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	1,38 %	1,41 %
Durée estimative	4,26 ans	4,76 ans
Volatilité prévue	69,37 %	66,47 %

La juste valeur des bons de souscription a été déterminée à 0,37 \$ par bon de souscription au 31 août 2014 (0,61 \$ par bon de souscription au 28 février 2014).

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 pour la période de six mois terminée le 31 août 2014 est présenté ci-dessous :

	31 août 2014
Solde d'ouverture au 1 <sup>er</sup> mars 2014	11 181 475 \$
Variation de la juste valeur (gain comptabilisé dans les produits financiers)	(4 316 205)
Solde de clôture au 31 mai 2014	6 865 270 \$

Pour la période de trois mois terminée le 31 août 2014, la variation de la juste valeur des passifs dérivés liés aux bons de souscription était une perte de 318 283 \$ (comptabilisée dans les charges financières).

### *Transactions dont le paiement est fondé sur des actions*

La juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. 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 ajustée en fonction des variations attendues en raison des informations publiées et lorsque les actions n'ont pas été échangées sur un marché reconnu pour une durée proportionnelle à la durée de vie estimative de l'option, la volatilité est estimée par l'utilisation de la volatilité de sociétés comparables), la durée de vie moyenne pondérée attendue des instruments (fondée sur l'expérience historique 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.