

États financiers intermédiaires de
(non audités)

ACASTI PHARMA INC.

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

ACASTI PHARMA INC.

États financiers intermédiaires de
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

États financiers

États intermédiaires de la situation financière	1
États intermédiaires du résultat net et 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)

Au 31 mai 2016 et au 29 février 2016

	31 mai 2016	29 février 2016
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 390 618 \$	3 026 943 \$
Placements à court terme	6 196 580	7 443 115
Clients et autres débiteurs	140 012	337 603
Montant à recevoir de la société mère (note 10 d))	2 831	–
Crédits d'impôt à recevoir	84 627	61 210
Charges payées d'avance	826 367	456 539
	8 641 035	11 325 410
Placement à court terme réservé (note 10 b))	2 000 000	2 000 000
Immobilisations corporelles	780 583	287 136
Immobilisation incorporelle	14 324 069	14 904 776
Total des actifs	25 745 687 \$	28 517 322 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	1 491 236 \$	1 125 977 \$
Montant à payer à la société mère (note 10 d))	–	14 936
	1 491 236	1 140 913
Passifs dérivés au titre des bons de souscription (notes 4 et 11)	123 638	156 377
Total des passifs	1 614 874	1 297 290
Capitaux propres		
Capital social (note 4)	61 972 841	61 972 841
Surplus d'apport	4 939 067	4 874 727
Déficit	(42 781 095)	(39 627 536)
Total des capitaux propres	24 130 813	27 220 032
Engagements et éventualité (note 9)		
Total des passifs et des capitaux propres	25 745 687 \$	28 517 322 \$

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

ACASTI PHARMA INC.

États intermédiaires de la perte nette et du résultat global
(non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

	31 mai 2016	31 mai 2015
Revenus provenant des ventes	2 888 \$	5 154 \$
Coût des ventes	–	(2 655)
Marge brute	2 888	2 499
Charges de recherche et de développement, après crédits d'impôt de 23 417 \$ (13 000 \$ en 2015)	(2 395 285)	(1 980 283)
Frais généraux et charges administratives	(565 996)	(631 297)
Perte des activités opérationnelles	(2 958 393)	(2 609 081)
Produits financiers (note 6)	59 187	21 345
Charges financières (note 6)	(287 092)	(86 412)
Variation de la juste valeur des passifs dérivés liés aux bons de souscription (note 11)	32 739	1 708 402
Produits financiers nets (charges financières nettes)	(195 166)	1 643 335
Perte nette et résultat global total pour la période	(3 153 559) \$	(965 746) \$
Perte par action de base et diluée	(0,29) \$	(0,09) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	10 712 038	10 644 440

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 trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

	Capital social		Surplus d'apport	Déficit	Total
	Nombre	Valeur			
Solde au 29 février 2016	10 712 038	61 972 841 \$	4 874 727 \$	(39 627 536) \$	27 220 032 \$
Perte nette et résultat global total pour la période	–	–	–	(3 153 559)	(3 153 559)
	10 712 038	61 972 841	4 874 727	(42 781 095)	24 066 473
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres					
Apports des propriétaires et distributions aux propriétaires					
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 7)					
	–	–	64 340	–	64 340
Total des apports et des distributions aux propriétaires					
	–	–	64 340	–	64 340
Solde au 31 mai 2016	10 712 038	61 972 841 \$	4 939 067 \$	(42 781 095) \$	24 130 813 \$
Solde au 28 février 2015	10 644 440 ¹⁾	61 627 743 \$	4 911 381 \$	(33 310 805) \$	33 228 319 \$
Perte nette et résultat global total pour la période	–	–	–	(965 746)	(965 746)
	10 644 440	61 627 743	4 911 381	(34 276 551)	32 262 573
Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres					
Apports des propriétaires et distributions aux propriétaires					
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (note 7)					
	–	–	75 633	–	75 633
Total des apports et des distributions aux propriétaires					
	–	–	75 633	–	75 633
Solde au 31 mai 2015	10 644 440	61 627 743 \$	4 987 014 \$	(34 276 551) \$	32 338 206 \$

¹⁾ Ajusté pour donner effet au regroupement d'actions qui a eu lieu le 15 octobre 2015, tel que décrit à la note 4.

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 mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

	31 mai 2016	31 mai 2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette pour la période	(3 153 559) \$	(965 746) \$
Ajustements		
Amortissement des immobilisations corporelles	27 929	4 249
Amortissement de l'immobilisation incorporelle	580 707	583 596
Rémunération à base d'actions	64 340	75 633
Charges financières nettes (produits financiers nets)	195 166	(1 643 335)
Gain (perte) de change réalisé(e)	26 183	(2 858)
	(2 259 234)	(1 948 461)
Variation des éléments d'exploitation hors caisse (note 8)	187 252	983 968
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(2 071 982)	(964 493)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Intérêts reçus	11 508	11 888
Acquisition d'immobilisations corporelles	(511 544)	(128 772)
Acquisition de placements à court terme	(8 362 593)	–
Échéance de placements à court terme	9 378 230	1 000 000
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	515 601	883 116
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Intérêts et frais bancaires payés	(12 653)	(963)
Perte de change sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(67 291)	(3 389)
Diminution nette de la trésorerie	(1 636 325)	(85 729)
Trésorerie au début de la période	3 026 943	1 310 556
Trésorerie à la fin de la période	1 390 618 \$	1 224 827 \$

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 mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

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 Biodroga Nutraceutiques Inc. (« Biodroga »), une société sœur, sont 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. En décembre 2013, la Société a conclu avec Neptune une convention de paiement par anticipation, aux termes de laquelle elle a exercé son option en vertu de la Convention de licence de payer par anticipation toutes les redevances futures devant être payées aux termes de la Convention de licence de l'exercice 2014. La Convention de licence libre de redevances permet à Acasti d'exploiter les droits de propriété intellectuelle visés afin de développer de nouveaux ingrédients pharmaceutiques actifs (« APIs ») dans des produits commerciaux destinés aux marchés des aliments fonctionnels et des médicaments sur ordonnance.

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, 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 et réunir les capitaux nécessaires. 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.

Se reporter à la note 2 pour obtenir des renseignements sur la base d'établissement des présents états financiers.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Ces états financiers intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'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 résumés n'incluent pas toutes les informations requises aux fins des états financiers annuels complets, et doivent donc être lus conjointement aux états financiers audités et aux notes complémentaires de l'exercice terminé le 29 février 2016.

La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration en date du 11 juillet 2016.

b) Continuité de l'exploitation

La Société a subi, depuis le début de l'exploitation, des pertes d'exploitation et a engagé des sorties de fonds considérables liées à l'exploitation. Au 31 mai 2016, le passif à court terme de la Société et le montant des charges prévues pour la recherche et développement de son médicament-candidat excèdent considérablement les actifs à court terme. La Société prévoit bénéficier du soutien continu de Neptune en termes de ressources partagées pour poursuivre son exploitation. La continuité de ce soutien est hors du contrôle de la Société. Si la Société ne reçoit pas le soutien de sa société mère ou si elle n'obtient pas de financement additionnel, elle risque de ne pas pouvoir réaliser ses actifs et s'acquitter de ses passifs dans le cours normal de ses activités. Par conséquent, il existe une incertitude substantielle quant à la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, et à réaliser ses actifs et s'acquitter de ses passifs dans le cours normal de ses activités. La direction croit que la Société sera en mesure d'obtenir du financement additionnel.

ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

2. Base d'établissement (suite)

c) Base d'évaluation

Ces états financiers ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation qui 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. Ces états financiers n'incluent pas d'ajustements aux valeurs comptables, ni au classement des actifs et passifs et produits et charges, qui pourraient s'avérer nécessaires si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était plus valide pour ces états financiers.

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour les éléments suivants :

- les paiements fondés sur des actions, qui sont évalués selon l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions* (note 7); et
- les passifs dérivés au titre des bons de souscription évalués à la juste valeur sur une base récurrente (note 11).

d) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

e) 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.

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 au titre des bons de souscription (note 11) et des paiements fondés sur des actions (note 7).
- L'estimation de la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie de la Société ("UGT").

La direction 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.

ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables et conventions d'évaluation qui ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires sont les mêmes que celles que la Société a appliquées dans ses états financiers pour l'exercice terminé le 29 février 2016.

Nouvelle norme et interprétation n'ayant pas encore été adoptées

Instrument financiers

Le 24 juillet 2014, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié la version finale de l'IFRS 9, *Instrument financiers*, qui porte sur le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers, la dépréciation et la comptabilité de couverture, remplaçant l'IAS 39, *Instrument financiers : Comptabilisation et évaluation*. L'IFRS 9 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, et l'adoption anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de l'adoption de l'IFRS 9, et n'a pas l'intention d'adopter l'IFRS 9 de façon anticipée dans ses états financiers.

4. Capital et autres composantes des capitaux propres

a) Capital social

Toutes les informations sur les actions pour les périodes actuelles et comparatives présentées dans ces états financiers ont été ajustées pour présenter l'effet du regroupement d'action qui a eu lieu le 15 octobre 2015, tel que décrit ci-dessous :

Le 15 octobre 2015, la Société a effectué les opérations suivantes affectant la structure de capital :

- La Société a consolidé toutes ses catégories de capital social sur une base de 10 pour 1.
- Le prix d'exercice des options d'achat d'actions incitatives, des bons de souscription et des autres titres convertibles en actions ordinaires (les « titres convertibles »), a été majoré proportionnellement en fonction du regroupement. Le nombre d'actions ordinaires assujetties à un droit d'achat aux termes de ces titres convertibles a été diminué proportionnellement en fonction du regroupement, pourvu qu'aucune fraction d'action ordinaire ne soit émise ni autrement versée à cet égard à l'exercice de titres convertibles.

b) Bons de souscription

Les bons de souscription de la Société se composent de ce qui suit au 31 mai 2016 et au 29 février 2016 :

	31 mai 2016		29 février 2016	
	Nombre en circulation	Valeur	Nombre en circulation	Valeur
Passif				
Bons de souscription de série 8 émis dans le cadre de l'appel public à l'épargne de 2014 (note 11) i)	18 400 000	123 638 \$	18 400 000	156 377 \$
Capitaux propres				
Bons de souscription du placement privé				
Bons de souscription de série 9 émis dans le cadre du placement privé de 2014 ii)	161 654	– \$	161 654	– \$

i) Pour obtenir une action d'Acasti à un prix d'exercice de 15,00 \$ US, 10 bons de souscription doivent être exercés. Les bons de souscription expirent le 3 décembre 2018.

ii) Bons de souscription pour acquérir une action d'Acasti à un prix d'exercice de 13,30 \$, expirant le 3 décembre 2018.

ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

5. Changement dans la présentation

Au cours de la période de trois mois actuel, la Société a modifié les états du résultat global en reclassant une dépense d'amortissement d'équipement ainsi que certains frais légaux de « Frais généraux et charges administratives » à « Charges de recherche et développement » afin de refléter de façon plus appropriée la manière dont les avantages économiques sont tirés de ces dépenses. Les données correspondantes de l'état du résultat global de la période précédente ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour le présent exercice à des fins de comparabilité, donnant lieu à un reclassement de 633 760 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2015, de « Frais généraux et charges administratives » à « Charges de recherche et développement ».

Étant donné que la reclassification a eu lieu à même les activités d'exploitation dans les états du résultat global, celle-ci n'a aucun effet sur les états de la situation financière.

6. Produits financiers et charges financières

a) Produits financiers

	31 mai 2016	31 mai 2015
Produits d'intérêts	59 187 \$	21 346 \$

b) Charges financières

	31 mai 2016	31 mai 2015
Charges d'intérêts et frais bancaires	(12 653) \$	(963) \$
Perte de change	(274 439)	(85 449)
	(287 092) \$	(86 412) \$

7. Paiement fondé sur des actions

Au 31 mai 2016, la Société avait conclu les accords de paiement fondé sur des actions suivants :

a) Régime d'options sur actions de la Société

La Société a instauré un régime d'options sur actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société. Le régime prévoit l'octroi d'options d'achat d'actions de catégorie A d'Acasti. Le prix d'exercice des options octroyées en vertu de ce régime correspond au minimum au prix de clôture des actions cotées la veille de l'octroi. Aux termes de ce régime, le nombre d'options pouvant être octroyées est limité à 10 % du nombre d'actions de catégorie A d'Acasti émises et en circulation de temps à autre. Les modalités d'acquisition et d'exercice des options sont déterminées par le conseil d'administration de la Société et incluent notamment les restrictions suivantes : la durée des options ne peut excéder dix ans et tout octroi d'options en vertu du régime d'options sur actions comprend certaines restrictions minimales, notamment une période d'acquisition des droits minimale de 18 mois, avec acquisition graduelle et égale des droits sur une base trimestrielle, au minimum. Le nombre total d'actions pouvant être émises à une seule et même personne est limité à 5 % du total des actions de la Société émises en circulation, ce pourcentage étant limité à 2 % par consultant.

ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

7. Paiement fondé sur des actions (suite)

a) Régime d'options sur actions de la Société (suite)

Le 11 mai 2016, sujet à l'approbation des actionnaires lors de la prochaine assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires, le Conseil d'administration a approuvé certaines modifications apportées au régime d'options d'achat d'actions en vue i) de transformer le régime d'options d'achat d'actions existant, qui est un régime « à plafond variable », en régime « à nombre fixe », ii) d'approuver un nombre fixe global d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice de toutes les options octroyées aux termes du régime correspondant à 20 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation au 29 février 2016, soit 2 142 407 actions ordinaires au 31 mai 2016, et iii) d'autoriser la Société à octroyer aux termes du régime d'options d'achat d'actions le nombre d'options qui pourrait faire en sorte que le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice d'options octroyées a) à des personnes apparentées dépasse 10 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société (avant dilution) à la date de l'octroi des options ou b) à une personne admissible au cours d'une période de 12 mois dépasse 5 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société (avant dilution) à la date de l'octroi des options.

Les activités dans le cadre du régime sont détaillées comme suit :

	31 mai 2016		31 mai 2015	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
En circulation au début de la période	13,52 \$	454 151	15,33 \$	429 625
Exercice	1,72	835,400	–	–
Renonciation	13,25	(82 500)	12,27	(3 250)
Expiration	22,26	(10 500)	21,00	(5 000)
En circulation à la fin de la période	5,22 \$	1 196 551	15,29 \$	421 375
Exerçables à la fin de la période	15,47 \$	286 813	15,80 \$	367 439

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

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2016	
Prix d'exercice	1,72	\$
Prix de l'action	1,72	\$
Dividende	–	
Taux d'intérêt sans risque	0,70	%
Durée estimative	4,38	ans
Volatilité prévue	124,66	%

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées à des employés au cours de la période terminée le 31 mai 2016 était de 1,42 \$ et aucune option n'a été octroyée à des non-salariés.

Pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, la Société a comptabilisé dans le cadre de ce régime une rémunération à base d'actions d'un montant de 64 340 \$ (42 813 \$ en 2015).

ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

7. Paiement fondé sur des actions (suite)

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 du groupe. 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. Il n'y a aucun droit en circulation au 31 mai 2016 (18 098 en 2015) et aucune rémunération à base d'action en vertu de ce plan n'a été reconnue pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (26 593 en 2015).

c) Régime de rémunération à base d'actions de Neptune

Neptune offre divers régimes de rémunération à base d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants qui fournissent des services à son groupe consolidé, incluant la Société. La Société inclut dans la charge de rémunération à base d'actions une partie de la charge comptabilisée par Neptune, selon la proportion des services globaux que les bénéficiaires fournissent directement à la Société. Une charge de rémunération à base d'action en vertu de ce plan de néant a été reconnue pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016 (5 867 \$ en 2015).

8. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

a) Variation nette des éléments hors caisse

	31 mai 2016	31 mai 2015
Clients et autres débiteurs	197 591 \$	112 447 \$
Crédits d'impôt à recevoir	(23 417)	271 072
Charges payées d'avance	(369 828)	104 078
Stocks	–	4 419
Fournisseurs et autres créditeurs	355 427	58 269
À recevoir de/à payer à la société mère	27 479	433 683
	187 252 \$	983 968 \$

b) Transactions hors caisse

	31 mai 2016	31 mai 2015
Immobilisations corporelles inscrites aux fournisseurs et autres créditeurs	9 832 \$	14 554 \$
Actifs incorporels inscrits aux fournisseurs et autres créditeurs	–	41 999
Intérêts à recevoir inscrits dans à payer à la société mère	45 246	–

ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

9. Engagements et éventualité

Accords 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 certains produits. La Société s'est réservé certains droits relativement à ces projets.

La Société a entrepris des projets de recherche et de développement qui seront réalisés pendant une période de 12 à 24 mois à un coût total de 6 653 009 \$, dont une tranche de 3 291 534 \$ a été payée jusqu'à maintenant. Au 31 mai 2016, un montant de 649 715 \$ a été inscrit dans les «Fournisseurs et autres créditeurs» relativement à ces projets.

La Société a conclu une entente prévoyant l'achat d'un équipement de recherche et développement pour 2 363 107 \$ en vue de son approvisionnement clinique et commercial futur de CaPre.^{MD} Au 31 mai 2016, un montant de 361 522 \$ a été payée relativement à cet équipement.

Éventualité

L'ancien président et chef de la direction de la Société réclame le versement d'une somme d'environ 8 500 000 \$ et l'émission d'instruments de capitaux propres. Comme la direction de la Société estime que ces revendications ne sont pas valides, aucune provision n'a été comptabilisée. Neptune et ses filiales ont également déposé une demande supplémentaire afin de récupérer certains montants de l'ancien président et chef de la direction. Tous les paiements fondés à base d'actions détenues par l'ancien président et chef de la direction ont été annulés au cours de l'exercice terminé le 28 février 2015.

10. Parties liées

a) Charges administratives et charges de recherche et de développement

Au cours des périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015, Neptune a facturé à la Société pour l'achat de fournitures de recherche et certaines charges engagées pour cette dernière, comme suit :

	31 mai 2016	31 mai 2015
Charges de recherche et de développement	– \$	346 549 \$
Frais généraux et charges administratives	125 711	201 073
	125 711 \$	547 622 \$

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. 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) Produits d'intérêts

Le 7 janvier 2016, Neptune a annoncé l'acquisition de Biodroga Nutraceutiques Inc. Dans le cadre de cette transaction, la Société a accepté de supporter Neptune en accordant à la banque un gage de recours limité de 2 millions de dollars afin de garantir en partie le financement requis pour cette transaction. En conséquence, les montants correspondants devraient être considérés comme un placement à court terme réservé pour la Société jusqu'à ce qu'il soit libéré par la banque ou réduit par Neptune. Neptune a accepté de payer à Acasti un frais annuel sur les fonds engagés à un taux annuel de (i) 9% au cours des six premiers mois et (ii) 11% pour la durée restante de l'entente. La Société a comptabilisé des produits d'intérêts d'un montant de 45 246 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016.

ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

10. Parties liées (suite)

c) Produits de redevances

Le 7 janvier 2016, la Société a conclu une entente de licence non-exclusive de trois ans avec la société mère afin que Neptune commercialise Onemia®, un aliment médical. En contrepartie, Neptune paiera une royauté à Acasti de 17,5% des ventes nettes faites par Neptune. Aucun produit de royautés n'a été comptabilisé au cours de de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016.

d) Montant à recevoir de ou à payer à la société mère

Le montant à recevoir ou à payer à la société mère n'a pas de date d'échéance précise aux fins de paiement ou de remboursement et ne porte pas intérêt.

e) Rémunération des principaux dirigeants

Les membres du conseil d'administration de la Société et du parent et certains dirigeants sont les principaux dirigeants de la Société. Ils exercent un contrôle sur 1 % des actions avec droit de vote de la Société.

La rémunération des principaux dirigeants s'établit comme suit pour les périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015 :

	31 mai 2016	31 mai 2015
Avantages à court terme	271 318 \$	150 458 \$
Indemnité de cessation d'emploi	–	117 900
Charge de rémunération à base d'actions	46 303	64 599
	317 621 \$	332 957 \$

11. Détermination de la juste valeur

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

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 autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.
- Niveau 3 : Ce niveau représente les données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables, ou alors le sont seulement dans une très faible mesure, ce qui oblige les entités à établir leurs propres hypothèses.

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses éléments d'actif et de passif financiers à court terme se rapprochait de leur juste valeur en raison des courtes durées de ces instruments. La valeur comptable du placement à court terme réservé se rapproche également de sa juste valeur en raison des courtes durées des fonds réinvestis.

ACASTI PHARMA INC.

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015

11. Détermination de la juste valeur (suite)

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.

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

	31 mai 2016	29 février 2016
Prix d'exercice ¹⁾	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Prix de l'action	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Dividende	–	–
Taux d'intérêt sans risque	0,95 %	0,87 %
Durée estimative	2,51 ans	2,76 ans
Volatilité prévue	77,13 %	76,34 %

¹⁾ 10 bons de souscriptions doivent être exercés pour obtenir une action d'Acasti.

La juste valeur des bons de souscription émis a été établie à 0,07 \$ par bon de souscription au 31 mai 2016 (0,09 \$ par bon de souscription au 29 février 2016).

Une augmentation ou une diminution de 5 % dans l'hypothèse de volatilité, qui est la donnée d'entrée non observable importante utilisée pour estimer la juste valeur entraînerait une perte de 48 877 \$ ou un profit de 39 960 \$, respectivement.

Le rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des passifs financiers de niveau 3 pour les périodes de trois mois terminées les 31 mai 2016 et 2015 est présenté ci-dessous :

	31 mai 2016	31 mai 2015
Solde – au début de la période	156 377 \$	2 357 408 \$
Variation de la juste valeur des passifs dérivés au titre des bons de souscription	(32 739)	(1 708 402)
Solde – à la fin de la période	123 638 \$	649 006 \$

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 sauf si aucune information spécifique de l'entité n'existe, alors la moyenne des périodes contractuelles et d'acquisition des droits est utilisée), 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.