

États financiers condensés consolidés intermédiaires

Opsens inc.

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 31 mai 2016
(non audités)

Avis de la direction

Les présents états financiers condensés consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

Opsens inc.

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 31 mai 2016

Table des matières

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global	1
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres.....	2-3
États consolidés de la situation financière	4
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.....	5
Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires	6-21

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Ventes	4 799 992	2 032 380	12 163 339	6 301 242
Entente de licence (note 5)	92 356	92 356	1 281 806	275 060
	4 892 348	2 124 736	13 445 145	6 576 302
Coût des ventes	2 842 500	1 610 889	7 950 671	4 812 810
Marge brute	2 049 848	513 847	5 494 474	1 763 492
Charges (produits)				
Administration	1 257 704	1 303 974	3 007 417	2 851 325
Ventes et commercialisation	1 937 763	1 178 222	5 269 923	2 427 099
Recherche et développement	844 320	732 946	2 394 658	2 041 845
Frais financiers (revenus)	3 816	(41 013)	126 914	54 901
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé (note 7)	(151 897)	415 548	79 670	644 857
	3 891 706	3 589 677	10 878 582	8 020 027
Résultat net et résultat global	(1 841 858)	(3 075 830)	(5 384 108)	(6 256 535)
Résultat net par action (note 9)				
De base	(0,02)	(0,05)	(0,07)	(0,10)
Dilué	(0,02)	(0,05)	(0,07)	(0,10)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017

(non audités)

	Actions ordinaires	Bons de souscription	Total	Capital- action	Réserve pour les options d'achat d'actions	Réserve pour les bons de souscription	Déficit	Total
	(nombre)	(nombre)	(nombre)	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2016	72 629 038	5 617 496	78 246 534	32 677 611	1 920 089	3 253 737	(30 539 014)	7 312 423
Actions ordinaires émises dans le cadre d'une offre publique (note 8a)	9 967 000	-	9 967 000	13 755 567	-	-	-	13 755 567
Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (note 8a)	898 250	-	898 250	530 707	(180 631)	-	-	350 076
Bons de souscription exercés (note 8a)	627 001	(627 001)	-	847 706	-	(115 392)	-	732 314
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	669 527	-	-	669 527
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(5 384 108)	(5 384 108)
Solde au 31 mai 2017	84 121 289	4 990 495	89 111 784	47 811 591	2 408 985	3 138 345	(35 923 122)	17 435 799

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de neuf mois terminée le 31 mai 2016

(non audités)

	Actions ordinaires		Bons de souscription	Capital- actions	Réserve pour les options d'achat d'actions	Réserve pour les bons de souscription	Déficit	Total	
	Émises	Souscrites							Total
	(nombre)	(nombre)	(nombre)	(nombre)	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2015	60 497 253	140 000	3 450 426	64 087 679	23 226 679	1 608 161	2 315 944	(21 257 345)	5 893 439
Actions ordinaires et bons de souscription émis dans le cadre d'une offre publique (note 8a)	5 681 819	-	3 154 796	8 836 615	3 823 125	-	580 893	-	4 404 018
Actions ordinaires et bons de souscription émis dans le cadre de placements privés (note 8a)	4 945 400	-	2 472 700	7 418 100	4 680 778	-	392 212	-	5 072 990
Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (note 8a)	423 750	(140 000)	-	283 750	236 896	(90 560)	-	-	146 336
Bons de souscription expirés (note 8c)	-	-	(2 670 110)	(2 670 110)	-	-	-	-	-
Bons de souscription exercés (note 8c)	790 316	-	(790 316)	-	614 643	-	(33 013)	-	581 630
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	-	326 715	-	-	326 715
Résultat net	-	-	-	-	-	-	-	(6 256 535)	(6 256 535)
Solde au 31 mai 2016	72 338 538	-	5 617 496	77 956 034	32 582 121	1 844 316	3 256 036	(27 513 880)	10 168 593

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Opsens inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités)

	Au 31 mai 2017	Au 31 août 2016
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 11)	13 775 789	5 903 040
Clients et autres débiteurs (note 3)	4 521 690	1 981 426
Crédits d'impôt à recevoir	669 031	365 000
Stocks	4 503 873	4 056 824
Frais payés d'avance	400 201	263 734
	23 870 584	12 570 024
Immobilisations corporelles (note 4)	3 318 883	3 646 849
Immobilisations incorporelles	636 530	644 603
	27 825 997	16 861 476
Passif		
À court terme		
Créditeurs et charges à payer	3 198 661	2 041 873
Provision pour garanties (note 12)	197 861	177 870
Tranche à court terme des produits reportés	366 408	366 408
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 6)	436 682	481 248
Débeture convertible (note 7)	4 041 245	-
	8 240 857	3 067 399
Produits reportés (note 5)	134 029	408 085
Dette à long terme (note 6)	1 096 157	1 303 406
Débeture convertible (note 7)	-	3 792 839
Incitatifs à la location différés	919 155	977 324
	10 390 198	9 549 053
Capitaux propres		
Capital-actions	47 811 591	32 677 611
Réserve pour les options d'achat d'actions	2 408 985	1 920 089
Réserve pour les bons de souscription	3 138 345	3 253 737
Déficit	(35 923 122)	(30 539 014)
	17 435 799	7 312 423
	27 825 997	16 861 476

Événement subséquent (note 15)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Au nom du conseil

Signé [Jean Lavigueur] administrateur

Signé [Louis Laflamme] administrateur

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Résultat net	(1 841 858)	(3 075 830)	(5 384 108)	(6 256 535)
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	185 624	172 486	534 612	372 201
Amortissement des immobilisations incorporelles	22 488	17 193	63 229	53 643
Perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles (note 4)	(5 903)	2 199	(52 729)	2 199
Radiation des actifs incorporels	11 225	-	11 225	-
Rémunération à base d'actions	184 281	152 557	669 527	326 715
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	(151 897)	415 548	79 760	644 857
Charges d'intérêts, nettes	(2 728)	11 392	51 234	20 374
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(6 158)	21 365	(5 309)	(33 246)
Perte (gain) de change non réalisée sur la débenture convertible	67 513	(100 459)	115 787	(10 759)
Subventions gouvernementales sur dette à long terme	(48 416)	(27 858)	(48 416)	(27 858)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 11)	(1 476 253)	998 925	(2 480 468)	(924 152)
	(3 062 082)	(1 412 482)	(6 445 746)	(5 832 561)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(121 084)	(899 561)	(333 304)	(2 814 742)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(24 416)	(23 574)	(121 000)	(119 176)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles (note 4)	15 500	-	131 217	-
Intérêts reçus	44 728	19 272	76 112	74 559
	(85 272)	(903 863)	(246 975)	(2 859 359)
Activités de financement				
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de transaction	189 863	1 398 637	189 863	1 398 637
Versements sur la dette à long terme	(110 331)	(33 933)	(435 712)	(227 089)
Produit de l'émission d'actions (note 8a)	667 136	5 117 011	16 032 890	10 889 288
Frais d'émission d'actions (note 8a)	-	(127 060)	(1 194 933)	(584 625)
Intérêts payés	(9 682)	-	(31 947)	-
	736 986	6 354 655	14 560 161	11 476 211
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	6 158	(21 365)	5 309	33 246
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 404 210)	4 016 945	7 872 749	2 817 537
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	16 179 999	6 004 204	5 903 040	7 203 612
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	13 775 789	10 021 149	13 775 789	10 021 149

Des renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie sont présentés à la note 11.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

1. Constitution et nature des activités

Opsens inc. (la « Société » ou « Opsens ») est constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). La Société se concentre principalement sur la mesure de la réserve de débit fractionnaire ou *Fractional Flow Reserve* (« FFR ») dans le marché de la cardiologie interventionnelle. Opsens offre un fil guide optique de mesure de pression (OptoWire) qui vise à améliorer les résultats cliniques chez les patients atteints de maladies coronariennes. Opsens opère également dans le secteur industriel par l'intermédiaire de sa filiale en propriété exclusive Opsens Solutions inc. (« Solutions »). Solutions développe fabrique et installe des solutions de mesure innovantes qui utilisent la fibre optique pour des applications critiques comme la surveillance des puits de pétrole et plusieurs autres applications industrielles exigeantes. Le siège social de la Société est situé au 750, boulevard du Parc-Technologique, Québec, Québec, Canada, G1P 4S3.

2. Base de préparation

Déclaration de conformité

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, y compris la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire* et selon les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes de calcul que celles utilisées dans le cadre de la préparation de nos plus récents états financiers consolidés annuels, à l'exception des nouvelles conventions comptables décrites plus bas. Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 août 2016, établis conformément aux IFRS telles que publiées par l'IASB.

Modifications des méthodes comptables

Nouvelles normes et normes révisées non encore entrées en vigueur

IFRS 9, Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version finale de l'IFRS 9, *Instruments financiers*. La nouvelle norme remplacera l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. Les dernières modifications apportées dans la nouvelle version comprennent des directives pour la classification et l'évaluation des actifs financiers et une troisième catégorie de mesure pour les actifs financiers, soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La norme contient également un nouveau modèle de dépréciation attendue pour les instruments de dette évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, des créances de location, des actifs de contrat, de certains engagements de prêt écrits et des contrats de garantie financière. La norme est en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018 et doit être appliquée rétroactivement à quelques exceptions près. L'adoption anticipée est permise. Le retraitement des périodes antérieures en ce qui concerne la classification et la mesure, y compris la dépréciation, n'est pas nécessaire. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. L'IFRS 15 remplace toutes les normes précédentes de comptabilisation des revenus, y compris l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires* et interprétations connexes telles que l'interprétation de l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*. La norme définit les exigences relatives à la comptabilisation des revenus. Plus précisément, la nouvelle norme introduit un cadre global avec le principe général que l'entité comptabilise le revenu pour refléter le transfert de biens ou de services aux clients pour un montant qui reflète la considération à laquelle une entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens ou services. La norme introduit des directives plus prescriptives que ce qui était inclus dans les normes précédentes et qui peuvent entraîner des changements dans la classification et à la divulgation, en plus des changements dans le moment de la constatation de certains types de revenus. Le 22 juillet 2015, l'IASB a annoncé un report d'un an au 1^{er} janvier 2018 pour l'application de l'IFRS 15.

En avril 2016, l'IASB a publié des clarifications relativement à l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Ces clarifications donnent des précisions additionnelles sur la comptabilisation des revenus relativement à l'identification des obligations de prestation, sur l'application de directives en vue de déterminer si l'entité agit pour son propre compte ou comme mandataire et sur les licences de propriété intellectuelle. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

IFRS 16, Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplace l'IAS 17, *Contrats de location* et les interprétations connexes sur les baux tels que l'IFRIC 4, *Déterminer si un accord contient un contrat de location*, la SIC 15, *Avantages dans les contrats de location simple* et SIC 27, *Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location*. Cette nouvelle norme définit comment évaluer, comptabiliser, présenter et divulguer les contrats de location. Elle fournit également un modèle unique de comptabilité pour le preneur, qui exige la reconnaissance des actifs et des passifs pour tous les contrats de location, sauf pour ceux dont la durée est de 12 mois ou moins, ou l'actif sous-jacent a une valeur faible. La comptabilisation pour le bailleur reste pratiquement inchangée. La norme est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, avec une adoption anticipée permise pour les entreprises qui appliquent également l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

IAS 7, Tableau des flux de trésorerie

Le 29 janvier 2016, l'IASB a publié un amendement à l'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*. Les modifications visent à clarifier la norme IAS 7 pour améliorer l'information fournie aux utilisateurs des états financiers sur les activités de financement d'une entité. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017, avec une adoption anticipée permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

3. Clients et autres débiteurs

	Au 31 mai 2017	Au 31 août 2016
	\$	\$
Clients	5 025 873	2 176 251
Provision pour créances irrécouvrables	(901 474)	(491 623)
Taxes de vente à recevoir	373 712	217 817
Autres créances	23 579	78 981
Total	4 521 690	1 981 426

Provision pour créances irrécouvrables

	Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016
	\$	\$
Solde au début de la période	(491 623)	(3 032)
Montants radiés au cours de la période	-	1 759
Provision supplémentaire comptabilisée	(409 851)	(490 350)
Solde à la fin de la période	(901 474)	(491 623)

4. Immobilisations corporelles

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la Société a vendu des équipements de production d'une valeur nette comptable de 78 488 \$ pour un produit de disposition de 131 217 \$.

5. Produits reportés

a) Accord de licence

Le 15 avril 2014, la Société a annoncé la conclusion d'un accord avec Abiomed, Inc. (« Abiomed ») concernant sa technologie de capteur de pression optique miniature pour des applications dans des dispositifs d'assistance circulatoire. La Société a accordé à Abiomed une licence mondiale exclusive pour intégrer son capteur de pression miniature dans les dispositifs d'assistance circulatoire d'Abiomed. Selon l'accord, Abiomed paiera un total de 6 000 000 \$ US à Opsens. Un montant de 1 647 000 \$ (1 500 000 \$ US) a été versé à la signature. Le solde sera versé en fonction de l'atteinte de certains jalons.

La Société applique les principes de l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, pour comptabiliser les produits découlant de l'accord avec Abiomed. Par conséquent, le montant de 1 647 000 \$ (1 500 000 \$ US) payé à la signature sera comptabilisé sur la durée de l'accord. Les revenus provenant de paiements d'étape seront limités aux coûts engagés tant et aussi longtemps que les jalons ne seront pas atteints. Lors de l'atteinte d'un jalon, la partie non reconnue sera comptabilisée à titre de revenus. Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, un montant de 274 056 \$ (275 060 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016) lié à l'accord avec Abiomed a été reconnu à titre de revenus de licence aux états consolidés du résultat net et du résultat global.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la Société a atteint un jalon découlant de l'entente avec Abiomed. Par conséquent, la Société a comptabilisé aux états consolidés du résultat net et du résultat global à titre de revenus d'entente de licence un montant de 1 007 750 \$ (750 000 \$ US).

b) Autres produits reportés

Les produits reportés comprennent également les contrats pour lesquels la facturation dépasse les coûts engagés augmentés des profits et diminués des pertes ou lorsque la Société reçoit des paiements avant de respecter les critères de constatation des produits.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

6. Dette à long terme

	Au 31 mai 2017	Au 31 août 2016
	\$	\$
Contributions remboursables au ministère des Finances et de l'Économie (MFE), sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 9 %), remboursables en cinq versements annuels égaux et consécutifs de 82 718 \$, venant à échéance en février 2020.		
Solde de la dette	248 154	330 872
Intérêts théoriques	(35 446)	(52 841)
	212 708	278 031
Contributions remboursables à Développement économique Canada, sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 13,5 %), remboursables en vingt versements trimestriels égaux et consécutifs de 15 000 \$, venant à échéance en août 2020.		
Solde de la dette	195 000	240 000
Intérêts théoriques	(37 662)	(54 664)
	157 338	185 336
Contributions remboursables à Développement économique Canada, sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 12 %), remboursables en 59 versements mensuels égaux de 3 333 \$ et un paiement final de 3 353 \$, venant à échéance en octobre 2023. L'écart entre les montants reçus et la juste valeur estimée est comptabilisé à titre de subventions gouvernementales.		
Solde de la dette	200 000	65 137
Intérêts théoriques	(69 355)	(26 054)
	130 645	39 083
Prêt garanti par Exportation et développement Canada, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 2 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la Société, corporels et incorporels, remboursables en 48 versements mensuels de 10 417 \$, échéant en avril 2018. Le montant reçu est net des frais de transaction de 2 500 \$.	363 203	456 241
Prêt à terme portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la Société, corporels et incorporels, remboursables en quarante-huit versements mensuels de 18 750 \$, échéant en mai 2020. Le montant reçu est net des frais de transaction de 9 000 \$.	668 945	780 471
Remboursés dans l'année	-	45,942
	1 532 839	1 784 654
Tranche à court terme	436 682	481 248
	1 096 157	1 303 406

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

7. Débenture convertible

Le 19 novembre 2012, la Société a émis pour 2 000 000 \$ US (2 002 000 \$) sous la forme d'une débenture subordonnée convertible garantie échéant le 19 novembre 2017. La débenture convertible porte intérêt au taux annuel de 2,0 % payable à l'échéance. La débenture convertible peut être convertie au gré du détenteur en actions ordinaires de la Société en tout temps jusqu'à la date d'échéance à un prix de conversion correspondant au prix du marché des actions. Cependant, le prix de conversion ne pourra être inférieur à 0,50 \$ par action ni supérieur à 0,75 \$ par action (le « prix de conversion »).

La débenture convertible est également convertible au gré de la Société au prix de conversion si le cours de clôture moyen pondéré par action ordinaire pendant la période de vingt jours de bourse consécutifs se terminant le cinquième jour de bourse qui précède la date de conversion soit au minimum 1,20 \$ par action et si un minimum de 50 000 actions ordinaires se sont échangées sur la Bourse TSX pour chacun des vingt jours de bourse pris en considération dans le calcul du prix de conversion.

Afin de garantir le remboursement de la débenture convertible, une hypothèque mobilière sur certains équipements de la Société a été donnée en garantie. Au 31 mai 2017, la valeur comptable nette des immobilisations corporelles données en garantie était nulle (nulle au 31 août 2016). Cette hypothèque arrive au second rang derrière certains emprunts à long terme de la Société.

Comme mentionné ci-dessus, la débenture convertible est assortie d'une option de conversion qui résulte en une obligation de livrer un montant fixe de ses instruments de capitaux propres en échange d'un montant variable de débenture convertible lorsque convertie dans la monnaie fonctionnelle de la Société. Par conséquent, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, elle doit être comptabilisée comme un instrument financier composé comprenant deux composantes, soit une composante dette et une composante dérivé incorporé, cette dernière composante représentant l'option de conversion. La composante dette et la composante dérivé incorporé sont toutes deux évaluées à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Par la suite, la composante dette est comptabilisée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et le dérivé incorporé est évalué à la juste valeur à chaque date de clôture, les gains et les pertes découlant de cette réévaluation étant comptabilisés en résultat net.

La valeur comptable de la débenture convertible et du dérivé incorporé s'établissait comme suit au 31 mai 2017 et au 31 août 2016 :

	Au 31 mai 2017	Au 31 août 2016
	\$	\$
Composante dette comptabilisée à titre de passif (2 184 614 \$ US ; 2 144 864 \$ US au 31 août 2016)	2 949 229	2 813 204
Dérivé incorporé comptabilisé à titre de passif (808 900 \$ US ; 746 900 \$ US au 31 août 2016)	1 092 016	979 635
Total	4 041 245	3 792 839

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

8. Capitaux propres

a) Capital-actions

Le 8 décembre 2016, la Société a complété un appel public pour un produit brut total de 14 950 500 \$. Dans le cadre du placement, la Société a émis un total de 9 967 000 actions au prix de 1,50 \$ par action.

Les frais du placement comprennent des frais de commission de 889 530 \$ et d'autres honoraires professionnels et frais divers de 305 403 \$ pour des frais totaux de 1 194 933 \$.

Le 22 décembre 2015, la Société a complété un appel public pour un produit brut total de 5 000 000 \$. Dans le cadre du placement, la Société a émis un total de 5 681 819 unités au prix de 0,88 \$ par unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire du capital-actions d'Opsens et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, chaque bon de souscription complet permettant à son porteur d'acheter une action ordinaire au prix de 1,20 \$ jusqu'au 22 juin 2017. La valeur d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire a été établie à 0,10 \$.

Les frais du placement comprennent des frais de commission de 276 202 \$ et d'autres honoraires professionnels et frais divers de 323 713 \$ pour des frais totaux de 599 915 \$.

La Société a également émis 313 886 bons de souscription aux courtiers à titre de rémunération supplémentaire, chaque bon de souscription permettant à son détenteur d'acheter une action ordinaire à un prix de 0,88 \$ jusqu'au 22 juin 2017. La valeur d'un bon de souscription aux courtiers a été établie à 0,29 \$.

Le total des frais de 599 915 \$ et la valeur des bons de souscription aux courtiers de 91 027 \$ ont été attribués au prorata entre le capital-actions et la réserve pour les bons de souscription, soit 612 179 \$ et 78 763 \$, respectivement, basé sur le rapport établi par leurs valeurs respectives tel que décrit ci-dessus.

Simultanément à l'offre publique, la Société a complété un placement privé sans intermédiaire par l'émission de 184 400 unités au prix de 0,88 \$ par unité pour un produit brut total de 162 272 \$. Chaque unité comprend les mêmes termes et conditions que les unités émises dans le cadre de l'offre publique. Les frais du placement comprennent des honoraires professionnels de 10 083 \$. Les frais de 10 083 \$ ont été attribués au prorata entre le capital-actions et la réserve pour les bons de souscription, soit 8 937 \$ et 1 146 \$, respectivement, basé sur le rapport établi par leurs valeurs respectives tel que décrit ci-dessus.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, la Société a émis 898 250 actions ordinaires (283 750 actions ordinaires émises pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016) en contrepartie de 350 076 \$ en espèces (146 336 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016). En conséquence, un montant de 180 631 \$ a été reclassé de la réserve pour les options d'achat d'actions au capital-actions (90 560 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, à la suite de l'exercice de bons de souscription, la Société a émis 627 001 actions ordinaires (790 316 pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016) en contrepartie de 732 314 \$ en espèces (581 630 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016). Par conséquent, un montant de 115 392 \$ a été reclassé de la réserve pour les bons de souscription au capital-actions dans les capitaux propres (33 013 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016).

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

b) Options d'achat d'actions

Les changements dans le nombre d'options d'achat d'actions attribuées par la Société et leur prix d'exercice moyen pondéré pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 31 mai 2016 sont les suivants:

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017		Période de neuf mois terminée le 31 mai 2016	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde – Début de la période	5 029 500	0,70	3 542 750	0,50
Octroyées	2 207 750	1,56	2 004 750	0,89
Exercées (note 8a)	(898 250)	0,39	(283 750)	0,52
Annulées	(874 250)	0,97	(3 750)	0,57
Solde – Fin de la période	5 464 750	1,05	5 260 000	0,65

La juste valeur des options attribuées a été estimée selon le modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes à partir des hypothèses suivantes :

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2016
Taux d'intérêt sans risque	Entre 0,50 % et 1,08 %	Entre 0,32 % et 0,80 %
Volatilité	Entre 51 % et 102 %	Entre 64 % et 112 %
Taux de rendement des actions	Valeur nulle	Valeur nulle
Durée de vie prévue	5 ans	5 ans
Prix pondéré de l'action	1,56 \$	0,89 \$
Juste valeur pondérée par option à la date d'attribution	0,73 \$	0,53 \$

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

c) Bons de souscription

Les changements dans le nombre de bons de souscription attribués par la Société et leur prix d'exercice moyen pondéré pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 31 mai 2016 sont les suivants :

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017		Période de neuf mois terminée le 31 mai 2016	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde – Début de la période	5 617 496	1,33	3 450 426	0,98
Émis avec les unités	-	-	5 313 610	1,36
Émis aux courtiers	-	-	313 886	0,88
Exercés (note 8a)	(627 001)	1,17	(790 316)	0,74
Échus	-	-	(2 670 110)	1,05
Solde – Fin de la période	4 990 495	1,35	5 617 496	1,33

9. Résultat par action

Le tableau suivant illustre le rapprochement du résultat de base par action et du résultat dilué par action :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires				
De base et dilué	(1 841 858)	(3 075 830)	(5 384 108)	(6 256 535)
Nombre d'actions				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	83 461 883	68 286 288	79 509 280	64 821 782
Montant par action				
Résultat net par action				
De base	(0,02)	(0,05)	(0,07)	(0,10)
Dilué	(0,02)	(0,05)	(0,07)	(0,10)

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

Les options d'achat d'actions, les bons de souscription et la débenture convertible sont exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation lorsque leur prix d'exercice est supérieur au cours moyen du marché des actions ordinaires ou lorsque leur effet est antidilutif. Le nombre d'options d'achat d'actions et de bons de souscription et la valeur nominale de la débenture convertible sont présentés ci-dessous :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
Options d'achat d'actions	1 863 250	-	1 553 250	147 500
Bons de souscription	2 380 500	2 380 500	2 380 500	5 303 610
Débenture convertible (2 000 000 \$ US)	2 002 000 \$	2 002 000 \$	2 002 000 \$	2 002 000 \$

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016, le montant dilué par action a été le même que le montant de base par action étant donné que l'effet dilutif des options d'achat d'actions, des bons de souscription et de la débenture convertible n'a pas été inclus dans le calcul, sans quoi l'effet aurait été antidilutif. En conséquence, le montant dilué par action pour cette période a été calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base.

10. Juste valeur des instruments financiers

Le tableau suivant fournit des informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière et classés par niveau en fonction de l'importance des données utilisées pour réaliser ces évaluations:

	Au 31 mai	Au 31 août
	2017	2016
Niveau d'entrée *	Juste valeur et valeur comptable	Juste valeur et valeur comptable
	\$	\$
Actifs financiers (passifs) mesurés à la juste valeur :		
Débenture convertible - dérivé incorporé	2	(1 092 016)
		(979 635)

* Niveau 2 - Prix cotés pour des actifs ou des passifs similaires. Les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs, ou autres données d'entrées qui sont observables ou qui peuvent être corroborées par des données de marché observables pour pratiquement toute la durée des actifs ou des passifs.

La juste valeur de l'instrument financier dérivé incorporé inclus dans la débenture convertible est évaluée en utilisant un modèle financier qui comprend des données observables comme le prix de l'action et les taux d'intérêts.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

11. Renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>				
Clients et autres débiteurs	(1 472 788)	655 684	(2 540 264)	(1 100 177)
Crédits d'impôt à recevoir	(81 817)	(98 002)	(235 584)	(275 729)
Stocks	(398 968)	(906 490)	(447 049)	(1 530 896)
Frais payés d'avance	(248 752)	12 351	(136 467)	(16 527)
Créditeurs et charges à payer	859 348	403 790	1 231 112	1 457 445
Provision pour garantie	(21 341)	79 870	(19 991)	79 870
Produits reportés	(92 356)	(48 762)	(274 056)	(473 993)
Incitatifs à la location différés	(19 579)	900 484	(58 169)	935 855
	(1 476 253)	998 925	(2 480 468)	(924 152)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<i>Information supplémentaire</i>				
Crédits d'impôt comptabilisés à l'encontre des immobilisations corporelles	68 447	-	68 447	-
Acquisition d'immobilisations corporelles impayées	38 326	45 330	38 326	45 330
Acquisition d'immobilisations incorporelles impayées	5 017	-	5 017	-
Frais de financement impayés	-	99 688	-	99 688

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

	Au 31 mai 2017	Au 31 août 2016
	\$	\$
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		
Encaisse	1 021 054	454 740
Placements à court terme	12 754 735	5 448 300
	13 775 789	5 903 040

12. Garanties contractuelles

Dans le cours normal de ses affaires, la Société remplace des pièces défectueuses sous les garanties offertes lors de la vente de produits. En général, il s'agit de garanties d'une durée de 12 mois. Le tableau suivant résume les changements apportés à la provision pour garantie :

	Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	177 870	84 000
Provision additionnelle constatée	73 000	79 870
Montant utilisé durant la période	(53 009)	-
Solde à la fin de l'exercice	197 861	163 870

La provision est estimée en fonction de l'expérience passée de la Société. Les coûts réels que la Société pourrait engager, ainsi que le moment où les pièces doivent être remplacées, peuvent différer de l'estimation.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

13. Informations sectorielles

Informations par secteur d'activité

La Société est divisée en deux secteurs : médical et industriel.

Secteur médical : Dans ce secteur, Opsens se concentre principalement sur la mesure de la FFR dans le marché de la cardiologie interventionnelle.

Secteur industriel : Dans ce secteur, Opsens développe, fabrique et installe des solutions de mesure innovantes qui utilisent la fibre optique pour des applications critiques comme la surveillance des puits de pétrole et plusieurs autres applications industrielles exigeantes.

Les principaux facteurs utilisés dans l'identification des deux secteurs reflétés dans cette note comprennent la structure organisationnelle de la Société, la nature des segments d'affaires rapportés au président et chef de la direction et la structure de la documentation interne tels que les comptes et les budgets de gestion.

Les méthodes comptables sont les mêmes pour les deux secteurs. Les opérations entre les secteurs sont menées dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange qui se rapproche des prix en vigueur sur les marchés.

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2017			Période de trois mois terminée le 31 mai 2016		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	4 691 162	201 186	4 892 348	1 269 937	854 799	2 124 736
Ventes intersectorielles	-	50 927	50 927	-	107 060	107 060
Amortissement des immobilisations corporelles	164 531	21 093	185 624	145 794	26 692	172 486
Amortissement des immobilisations incorporelles	18 688	3 800	22 488	15 523	1 670	17 193
Frais financiers (revenus)	(55 746)	59 562	3 816	(107 946)	66 933	(41 013)
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	(151 897)	-	(151 897)	415 548	-	415 548
Résultat net	(1 254 954)	(590 154)	(1 845 108)	(2 303 331)	(769 947)	(3 073 278)
Acquisition d'immobilisations corporelles	152 356	1 387	153 743	290 465	43 659	334 124
Acquisition d'immobilisations incorporelles	28 249	1 019	29 268	12 281	2 001	14 282
Actifs sectoriels	26 060 201	1 765 796	27 825 997	18 228 303	2 763 648	20 991 951
Passifs sectoriels	10 076 196	314 002	10 390 198	10 022 868	800 490	10 823 358

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017			Période de neuf mois terminée le 31 mai 2016		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	12 386 684	1 058 461	13 445 145	4 019 589	2 556 713	6 576 302
Ventes intersectorielles	-	251 873	251 873	-	328 179	328 179
Amortissement des immobilisations corporelles	466 279	68 333	534 612	295 371	76 830	372 201
Amortissement des immobilisations incorporelles	52 366	10 863	63 229	47 918	5 725	53 643
Frais financiers (revenus)	(71 130)	198 044	126 914	(113 069)	167 970	54 901
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	79 670	-	79 760	644 857	-	644 857
Résultat net	(4 013 554)	(1 372 786)	(5 386 340)	(4 983 821)	(1 270 162)	(6 253 983)
Acquisition d'immobilisations corporelles	369 443	9 024	378 467	2 768 334	52 084	2 820 418
Acquisition d'immobilisations incorporelles	47 867	18 515	66 382	83 247	12 210	95 457
Actifs sectoriels	26 060 201	1 765 796	27 825 997	18 228 303	2 763 648	20 991 951
Passifs sectoriels	10 076 196	314 002	10 390 198	10 022 868	800 490	10 823 358

Le résultat net de la Société selon les secteurs d'activités se rapproche du résultat net selon les états financiers condensés consolidés intermédiaires comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Résultat net selon les secteurs d'activités	(1 845 108)	(3 073 278)	(5 386 340)	(6 253 983)
Élimination des profits inter-segment	3 250	(2 552)	2 232	(2 552)
Résultat net et résultat global	(1 841 858)	(3 075 830)	(5 384 108)	(6 256 535)

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

Informations par secteur géographique

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Produits par secteur géographique				
Japon	2 033 233	480 149	5 154 289	2 267 072
États-Unis	1 280 330	286 755	3 524 066	939 471
Canada	377 002	717 389	1 206 277	1 839 998
Autres*	1 201 783	640 443	3 560 513	1 529 761
	4 892 348	2 124 736	13 445 145	6 576 302

* Constitué des produits générés dans les pays pour lesquels les montants sont individuellement non significatifs.

Les produits sont attribués aux secteurs géographiques d'après le lieu de résidence des clients. Les actifs immobilisés, qui comprennent les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles, sont situés au Canada en totalité.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2017, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 42 % (secteur médical) et 45 % (secteur médical).

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2016, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires total de la Société, soit environ 23 % (secteur industriel) et 19 % (secteur médical).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, les revenus effectués auprès de un client représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 42 % (secteur médical).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires total de la Société, soit environ 34 % (secteur médical) et 15 % (secteur industriel).

14. Opérations entre parties liées

Dans le cours normal de ses activités, la Société a conclu des opérations entre parties liées.

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Honoraires versés à une société contrôlée par un administrateur	9 438	6 898	59 134	26 815

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 2016

(non audités)

Ces frais sont engagés pour les activités FFR de la Société.

Les personnes occupant des postes de gestion clés ont le pouvoir et la responsabilité de planifier, diriger et contrôler les activités de la Société. Les postes de gestion clés comprennent le chef de la direction, le chef de la direction financière, le président d'Opsens Solutions inc. et d'autres vice-présidents. La rémunération des principaux dirigeants au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 mai 2017 et 31 mai 2016 se présente comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Salaires à court terme et autres bénéfices	236 538	304 305	893 499	978 942
Attribution d'options	21 736	25 205	67 408	71 264
	258 274	329 510	960 907	1 050 206

La rémunération des principaux dirigeants est déterminée par le comité des ressources humaines et de la rémunération en tenant compte de la performance individuelle et des tendances du marché.

15. Événement subséquent

Le 6 juin 2017, le conseil d'administration d'Opsens a autorisé l'octroi de 350 000 options d'achat d'actions en faveur d'un dirigeant conformément au régime d'options d'achat d'actions d'Opsens adopté par les actionnaires le 24 janvier 2017.

16. Approbation des états financiers condensés consolidés intermédiaires

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration et autorisés pour publication le 28 juin 2017.