

États financiers condensés consolidés intermédiaires

Opsens inc.

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 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 trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 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 | 6-18 |

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(non audités)

| | Périodes de trois mois terminées les 30 novembre | |
|---|---|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| Produits | | |
| Ventes | 5 335 351 | 3 653 202 |
| Entente de licence (note 4) | 1 028 252 | 91 352 |
| | 6 363 603 | 3 744 554 |
| Coût des ventes | 3 027 399 | 2 553 597 |
| Marge brute | 3 336 204 | 1 190 957 |
| Charges (revenues) | | |
| Administration | 728 644 | 888 383 |
| Ventes et commercialisation | 2 196 694 | 1 769 957 |
| Recherche et développement | 870 989 | 735 922 |
| Frais financiers | (25 809) | 151 995 |
| Variation de la juste valeur du dérivé incorporé (note 6) | 501 250 | 185 975 |
| | 4 271 768 | 3 732 232 |
| Résultat net et résultat global | (935 564) | (2 541 275) |
| Résultat net de base et dilué par action (note 8) | (0,01) | (0,03) |

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

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2017

(non audités)

| | Actions ordinaires (nombre) | Bons de souscription (nombre) | Total (nombre) | Capital- actions \$ | Réserve pour les options d'achat d'actions \$ | Réserve pour les bons de souscription \$ | Déficit \$ | Total \$ |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|---|--|---------------|-------------------|
| Solde au 31 août 2017 | 85 540 816 | 2 380 500 | 87 921 316 | 49 581 504 | 2 560 583 | 2 899 294 | (37 076 057) | 17 965 324 |
| Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (note 7a) | 55 750 | - | 55 750 | 29 047 | (11 210) | - | - | 17 837 |
| Bons de souscription expirés (note 7c) | - | (2 380 500) | (2 380 500) | - | - | - | - | - |
| Conversion de la débenture convertible (note 6) | 3 677 251 | - | 3 677 251 | 4 443 033 | - | - | - | 4 443 003 |
| Rémunération à base d'actions | - | - | - | - | 192 876 | - | - | 192 876 |
| Résultat net | - | - | - | - | - | - | (935 564) | (935 564) |
| Solde au 30 novembre 2017 | 89 273 817 | - | 89 273 817 | 54 053 554 | 2 742 249 | 2 899 294 | (38 011 621) | 21 683 476 |

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

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2016

(non audités)

| | Actions ordinaires (nombre) | Bons de souscription (nombre) | Total (nombre) | Capital- actions \$ | Réserve pour les options d'achat d'actions \$ | Réserve pour les bons de souscription \$ | Déficit \$ | Total \$ |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|---|--|---------------|--------------------|
| 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 |
| Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (note 7a) | 331 000 | - | 331 000 | 145 297 | (50 147) | - | - | 95 150 |
| Bons de souscription exercés (note 7c) | 35 000 | (35 000) | - | 49 151 | - | (7 151) | - | 42 000 |
| Rémunération à base d'actions | - | - | - | - | 250 229 | - | - | 250 229 |
| Résultat net | - | - | - | - | - | - | (2 541 275) | (2 541 275) |
| Solde au 30 novembre 2016 | 72 995 038 | 5 582 496 | 78 577 534 | 32 872 059 | 2 120 171 | 3 246 586 | (33 080 289) | 5 158 527 |

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

Opsens inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités)

| | Au 30 novembre 2017 | Au 31 août 2017 |
|---|---------------------------|-----------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif | | |
| À court terme | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 9) | 13 407 157 | 12 570 299 |
| Clients et autres débiteurs | 3 687 058 | 4 218 938 |
| Crédits d'impôt à recevoir | 465 256 | 916 675 |
| Stocks | 5 569 253 | 5 446 508 |
| Frais payés d'avance | 277 103 | 454 286 |
| | 23 405 827 | 23 606 706 |
| Immobilisations corporelles (note 3) | 3 418 922 | 3 355 410 |
| Immobilisations incorporelles | 639 241 | 647 685 |
| | 27 463 990 | 27 609 801 |
| Passif | | |
| À court terme | | |
| Créditeurs et charges à payer | 3 102 893 | 2 909 516 |
| Provision pour garanties (note 10) | 124 817 | 128 910 |
| Tranche à court terme des produits reportés (note 4) | 316 729 | 366 408 |
| Tranche à court terme de la dette à long terme (note 5) | 445 605 | 439 438 |
| Débeture convertible (note 6) | - | 3 853 225 |
| | 3 990 044 | 7 697 497 |
| Produits reportés (note 4) | - | 41 673 |
| Dette à long terme (note 5) | 911 636 | 1 005 730 |
| Incitatifs à la location différés | 878 834 | 899 577 |
| | 5 780 514 | 9 644 477 |
| Capitaux propres | | |
| Capital-actions | 54 053 554 | 49 581 504 |
| Réserve pour les options d'achat d'actions | 2 742 249 | 2 560 583 |
| Réserve pour les bons de souscription | 2 899 294 | 2 899 294 |
| Déficit | (38 011 621) | (37 076 057) |
| | 21 683 476 | 17 965 324 |
| | 27 463 990 | 27 609 801 |

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 30 novembre | |
|---|---|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | | |
| Résultat net | (935 564) | (2 541 275) |
| Ajustements pour : | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 197 250 | 177 665 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 26 060 | 21 340 |
| Perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles (note 3) | 24 437 | (46 826) |
| Rémunération à base d'actions | 192 876 | 250 229 |
| Variation de la juste valeur du dérivé incorporé | 501 250 | 185 975 |
| Charges d'intérêts (revenues) | (6 717) | 35 665 |
| Perte de change non réalisée | 36 857 | 85 129 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9) | 925 832 | 301 273 |
| | 962 281 | (1 530 825) |
| Activités d'investissement | | |
| Augmentation des frais de financement reportés | - | (46 160) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (251 973) | (78 795) |
| Crédits d'impôt sur immobilisations corporelles | 161 138 | - |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (22 886) | (90 954) |
| Produit de la disposition d'immobilisations corporelles (note 3) | - | 115 717 |
| Intérêts reçus | 45 371 | 7 960 |
| | (68 350) | (92 232) |
| Activités de financement | | |
| Versements sur la dette à long terme | (102 500) | (137 304) |
| Produit de l'émission d'actions (note 7a) | 17 837 | 137 150 |
| Intérêts payés | (9 319) | (11 863) |
| | (93 982) | (12 017) |
| Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie | 36 909 | 7 899 |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 836 858 | (1 627 175) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début | 12 570 299 | 5 903 040 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin | 13 407 157 | 4 275 865 |

Des renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie sont présentés à la note 9.

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

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 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 2017, 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 évalue présentement l'incidence de cette nouvelle norme.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 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 les revenus 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 évalue présentement 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.

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements d'impôt sur le résultat

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements d'impôt sur le résultat* (les « Interprétations »). Les Interprétations fournissent des précisions sur le traitement comptable des passifs et actifs d'impôt courants et différés dans des circonstances où il existe une incertitude quant aux traitements d'impôt sur le résultat. L'Interprétation est en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2019. L'adoption anticipée est permise.

L'interprétation requiert qu'une entité :

- Détermine si les traitements fiscaux incertains devraient être considérés séparément, ou ensemble en tant que groupe, en fonction de l'approche qui offre de meilleures prédictions de la résolution;
- Reflète l'incertitude sur le montant de l'impôt sur le revenu payable (récupérable) s'il est probable qu'elle paiera (ou récupérera) un montant pour l'incertitude; et
- Mesure une incertitude fiscale basée sur le montant le plus probable ou la valeur attendue selon la méthode la plus appropriée pour déterminer le montant payable (récupérable).

La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle interprétation.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

3. Immobilisations corporelles

Au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2017, la Société a disposée d'équipements de diagnostic d'une valeur nette comptable de 24 437 \$ (équipements de production d'une valeur nette comptable de 68 891 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016) pour un produit de disposition de zéro (115 717 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016).

4. 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. Au 30 novembre 2017, la Société a encore un montant de 3 000 000 \$ US à recevoir en lien avec cette entente.

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 trois mois terminée le 30 novembre 2017, un montant de 91 352 \$ (91 352 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 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.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 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 936 900 \$ (750 000 \$ US) (nulle pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016).

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 trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

5. Dette à long terme

| | Au 30 novembre 2017 \$ | Au 31 août 2017 \$ |
|---|---------------------------------|--------------------------|
| <hr/> | | |
| 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 | 248 153 | 248 153 |
| Intérêts théoriques | (25 664) | (30 583) |
| | 222 489 | 217 570 |
| <hr/> | | |
| 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 | 165 000 | 180 000 |
| Intérêts théoriques | (27 860) | (32 601) |
| | 137 140 | 147 399 |
| <hr/> | | |
| Contributions remboursables à Développement économique Canada, sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 12 %), remboursables en 59 versements mensuels égaux de 3 333 \$ débutant en novembre 2018 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 | 200 000 |
| Intérêts théoriques | (61 738) | (65 601) |
| | 138 262 | 134 399 |
| <hr/> | | |
| 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 \$. | 301 094 | 332 156 |
| <hr/> | | |
| 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 \$. | 558 256 | 613 644 |
| | 1 357 241 | 1 445 168 |
| <hr/> | | |
| Tranche à court terme | 445 605 | 439 438 |
| | 911 636 | 1 005 730 |
| <hr/> | | |

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

6. 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.

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.

Le 16 novembre 2017, la Société a reçu un avis de conversion du détenteur de la débenture convertible. À cette date, le montant total de la composante dette était de 2 816 548 \$ (2 755 572 \$ en date du 31 août 2017) incluant les intérêts courus de 267 545 \$ (251 070 \$ en date du 31 août 2017). La composante dette a été convertie en 3 413 333 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,75 \$ l'action et les intérêts courus ont été converties en 263 918 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,97 \$ l'action. Quant au dérivé incorporé, sa valeur était 1 626 455 \$ (1 097 653 \$ en date du 31 août 2017). Les deux composantes ont été créditées au capital-actions.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

7. Capitaux propres

a) Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2017, à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, la Société a émis 55 750 actions ordinaires (331 000 pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016) en contrepartie de 17 837 \$ en espèces (95 150 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016). En conséquence, un montant de 11 210 \$ a été reclassé de la réserve pour les options d'achat d'actions au capital-actions (50 147 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016).

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 trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016 sont les suivants:

| | Période de trois mois terminée le 30 novembre 2017 | | Période de trois mois terminée le 30 novembre 2016 | |
|-----------------------------|---|--|---|--|
| | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré |
| | | \$ | | \$ |
| Solde – Début de la période | 5 966 250 | 1,10 | 5 029 500 | 0,70 |
| Octroyées | 244 500 | 1,25 | 1 310 000 | 1,50 |
| Exercées | (55 750) | 0,32 | (331 000) | 0,29 |
| Annulées | (52 500) | 1,02 | (557 000) | 0,85 |
| Solde – Fin de la période | 6 102 500 | 1,11 | 5 451 500 | 0,90 |

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 trois mois terminée le 30 novembre 2017 | Période de trois mois terminée le 30 novembre 2016 |
|--|---|---|
| Taux d'intérêt sans risque | Entre 1,44 % et 1,61 % | Entre 0,50 % et 0,86 % |
| Volatilité | Entre 46 % et 75,4 % | Entre 54 % et 102 % |
| Taux de rendement des actions | Valeur nulle | Valeur nulle |
| Durée de vie prévue | 0 à 5 ans | 0 à 5 ans |
| Prix pondéré de l'action | 1,25 \$ | 1,50 \$ |
| Juste valeur pondérée par option à la date d'attribution | 0,50 \$ | 0,73 \$ |

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 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 trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016 sont les suivants:

| | <u>Période de trois mois terminée le 30 novembre 2017</u> | | <u>Période de trois mois terminée le 30 novembre 2016</u> | |
|-----------------------------|---|--|---|--|
| | 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 | 2 380 500 | 1,55 | 5 617 496 | 1,33 |
| Exercés | - | - | (35 000) | 1,20 |
| Expirés | (2 380 500) | 1,55 | - | - |
| Solde – Fin de la période | - | - | 5 582 496 | 1,33 |

8. Résultat par action

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

| | <u>Périodes de trois mois terminées les 30 novembre</u> | |
|--|---|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| Résultat net attribuable aux actionnaires | | |
| De base et dilué | (935 964) | (2 541 275) |
| Nombre d'actions | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué | 85 834 382 | 72 771 678 |
| Montant par action | | |
| Résultat net de base et dilué par action | (0,01) | (0,03) |

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 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 30 novembre | |
|---------------------------|---|-----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Options d'achat d'actions | 3 292 750 | 960 000 |
| Bons de souscription | - | 2 380 500 |
| Débenture convertible | - | 2 000 000 \$ US |

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 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.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

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

| | Périodes de trois mois terminées les 30 novembre | |
|--|---|-----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| <i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i> | | |
| Clients et autres débiteurs | 531 880 | (983 964) |
| Crédits d'impôt à recevoir | 290 281 | (105 380) |
| Stocks | (122 745) | (146 895) |
| Frais payés d'avance | 177 183 | 100 780 |
| Créditeurs et charges à payer | 165 421 | 877 398 |
| Provision pour garantie | (4 093) | (4 453) |
| Produits reportés | (91 352) | 582 798 |
| Incitatifs à la location différés | (20 743) | (19 011) |
| | 925 832 | 301 273 |
| <i>Information supplémentaire</i> | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles impayées | 192 091 | 23 752 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles impayées | 675 | 4 963 |
| Frais de financement impayés | - | 164 234 |
| | Au 30 novembre 2017 | Au 31 août 2017 |
| | \$ | \$ |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i> | | |
| Encaisse | 1 887 865 | 794 470 |
| Placements à court terme | 11 519 292 | 11 775 829 |
| | 13 407 157 | 12 570 299 |

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

10. 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 trois mois terminées les 30 novembre | |
|-----------------------------------|---|----------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| Solde au début de l'exercice | 128 910 | 177 870 |
| Provision additionnelle constatée | 16 000 | 21 000 |
| Montant utilisé durant la période | (20 093) | (25 453) |
| Solde à la fin de l'exercice | 124 817 | 173 417 |

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.

11. 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 30 novembre 2017 | Au 31 août 2017 |
|--|--|--|
| | Juste valeur et valeur comptable \$ | Juste valeur et valeur comptable \$ |
| Actifs financiers (passifs) mesurés à la juste valeur : | | |
| Débeture convertible - dérivé incorporé | 2 | (1 097 653) |

* 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 débeture 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 trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

12. 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 30 novembre 2017 | | | Période de trois mois terminée le 30 novembre 2016 | | |
|--|---|------------|------------|---|------------|-------------|
| | Médical | Industriel | Total | Médical | Industriel | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes à des tiers | 5 738 978 | 624 625 | 6 363 603 | 3 330 186 | 414 368 | 3 744 554 |
| Ventes intersectorielles | - | 42 244 | 42 244 | - | 117 405 | 117 405 |
| Marge brute | 2 913 447 | 422 757 | 3 336 204 | 1 053 620 | 137 362 | 1 190 982 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 177 715 | 19 535 | 197 250 | 153 128 | 24 537 | 177 665 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 22 369 | 3 691 | 26 060 | 18 125 | 3 215 | 21 340 |
| Frais financiers (revenus) | (79 037) | 53 228 | (25 809) | 87 599 | 64 396 | 151 995 |
| Variation de la juste valeur du dérivé incorporé | 501 250 | - | 501 250 | 185 975 | - | 185 975 |
| Résultat net | (1 078 493) | 142 929 | (935 564) | (2 150 162) | (391 088) | (2 541 250) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | 282 372 | 2 827 | 285 199 | 78 093 | 6 405 | 84 498 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | 17 616 | - | 17 616 | 18 950 | 17 331 | 36 281 |
| Actifs sectoriels | 25 853 278 | 1 610 712 | 27 463 990 | 14 034 675 | 2 398 362 | 16 433 037 |
| Passifs sectoriels | 5 566 700 | 213 814 | 5 780 514 | 10 742 621 | 531 889 | 11 274 510 |

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

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 30 novembre | |
|---|---|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| Marge brute selon les secteurs d'activités | 3 336 204 | 1 190 982 |
| Élimination des profits inter-segment | - | (25) |
| Marge brute | 3 336 204 | 1 190 957 |
| Résultat net selon les secteurs d'activités | (935 564) | (2 541 250) |
| Élimination des profits inter-segment | - | (25) |
| Résultat net et résultat global | (935 564) | (2 541 275) |

Informations par secteur géographique

| | Périodes de trois mois terminées les 30 novembre | |
|-----------------------------------|---|-----------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| Produits par secteur géographique | | |
| Japon | 1 369 104 | 1 351 400 |
| États-Unis | 2 873 075 | 740 963 |
| Canada | 496 391 | 429 041 |
| Autres* | 1 625 033 | 1 223 150 |
| | 6 363 603 | 3 744 554 |

* 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 30 novembre 2017, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 31 % (secteur médical) et 21 % (secteur médical).

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2016, les revenus effectués auprès d'un client représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 37 % (secteur médical).

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016

(non audités)

13. 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 30 novembre | |
|--|---|--------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| Honoraires versés à une société contrôlée par un administrateur | - | 18 305 |

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 directeur de l'unité d'affaire Opsens Solutions inc. et d'autres vice-présidents. La rémunération des principaux dirigeants au cours des périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2017 et 2016 se présente comme suit :

| | Périodes de trois mois terminées les 30 novembre | |
|--|---|---------|
| | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ |
| Salaires à court terme et autres bénéfices | 419 278 | 387 805 |
| Attribution d'options | 25 638 | 23 320 |
| | 444 916 | 411 125 |

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.

14. 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 12 janvier 2018.