

États financiers condensés consolidés intermédiaires

Opsens inc.

Périodes de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017
(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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

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	6-19

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Ventes	5 351 678	3 710 145	10 687 029	7 363 347
Entente de licence (note 4)	90 348	1 098 098	1 118 600	1 189 450
	5 442 026	4 808 243	11 805 629	8 552 797
Coût des ventes	2 649 069	2 554 574	5 676 468	5 108 171
Marge brute	2 792 957	2 253 669	6 129 161	3 444 626
Charges (revenus)				
Administration	942 007	861 330	1 670 651	1 749 713
Ventes et commercialisation	2 233 788	1 562 203	4 430 482	3 332 160
Recherche et développement	873 758	814 416	1 744 747	1 550 338
Frais financiers (revenus)	10 623	(28 897)	(15 186)	123 098
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé (note 6)	-	45 592	501 250	231 567
	4 060 176	3 254 644	8 331 944	6 986 876
Résultat net et résultat global	(1 267 219)	(1 000 975)	(2 202 783)	(3 542 250)
Résultat net de base et dilué par action (note 8)	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,05)

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

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de six mois terminée le 28 février 2018

(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)	608 250	-	608 250	261 830	(97 634)	-	-	164 196
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	4 443 003	-	-	-	4 443 003
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	342 892	-	-	342 892
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	-	-	(2 202 783)	(2 202 783)
Solde au 28 février 2018	89 826 317	-	89 826 317	54 286 337	2 805 841	2 899 294	(39 278 840)	20 712 632

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

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de six mois terminée le 28 février 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
	Émises	Souscrites							
	(nombre)	(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 7a)	9 967 000	-	-	9 967 000	13 755 567	-	-	-	13 755 567
Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (note 7a)	639 000	12 500	-	651 500	437 574	(145 923)	-	-	291 651
Bons de souscription exercés (note 7c)	119 742	-	(119 742)	-	149 665	-	(26 062)	-	123 603
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	-	485 246	-	-	485 246
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	-	-	-	(3 542 250)	(3 542 250)
Solde au 28 février 2017	83 354 780	12 500	5 497 754	88 865 034	47 020 417	2 259 412	3 227 675	(34 081 264)	(18 426 240)

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

Opsens inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités)

	Au 28 février 2018	Au 31 août 2017
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 9)	11 995 274	12 570 299
Clients et autres débiteurs	3 309 282	4 218 938
Crédits d'impôt à recevoir	548 328	916 675
Stocks	5 559 557	5 446 508
Frais payés d'avance	307 340	454 286
	21 719 781	23 606 706
Immobilisations corporelles (note 3)	3 294 258	3 355 410
Immobilisations incorporelles	628 329	647 685
	25 642 368	27 609 801
Passif		
À court terme		
Créditeurs et charges à payer	2 302 424	2 909 516
Provision pour garanties (note 10)	126 972	128 910
Tranche à court terme des produits reportés (note 4)	242 609	366 408
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 5)	511 848	439 438
Débeture convertible (note 6)	-	3 853 225
	3 183 853	7 697 497
Produits reportés (note 4)	-	41 673
Dette à long terme (note 5)	888 373	1 005 730
Incitatifs à la location différés	857 510	899 577
	4 929 736	9 644 477
Capitaux propres		
Capital-actions	54 286 337	49 581 504
Réserve pour les options d'achat d'actions	2 805 841	2 560 583
Réserve pour les bons de souscription	2 899 294	2 899 294
Déficit	(39 278 840)	(37 076 057)
	20 712 632	17 965 324
	25 642 368	27 609 801

Événement subséquent (note 14)

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 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(1 267 219)	(1 000 975)	(2 202 783)	(3 542 250)
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	204 790	171 323	402 040	348 988
Amortissement des immobilisations incorporelles	22 956	19 401	49 016	40 741
Perte (gain) à la cession d'immobilisations corporelles (note 3)	3 013	-	27 450	(46 826)
Rémunération à base d'actions	150 016	235 017	342 892	485 246
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	45 592	501 250	231 567
Charges (revenus) d'intérêts	(15 963)	18 297	(22 680)	53 962
Perte (gain) de change non réalisée	5 378	(36 006)	42 235	49 123
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)	(474 168)	(1 305 488)	451 664	(1 004 215)
	(1 371 197)	(1 852 839)	(408 916)	(3 383 664)
Activités d'investissement				
Diminution des frais de financement reportés	-	46 160	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(228 581)	(133 425)	(480 554)	(212 220)
Crédits d'impôt sur immobilisations corporelles	-	-	161 138	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(12 029)	(5 630)	(34 915)	(96 584)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles (note 3)	-	-	-	115 717
Intérêts reçus	39 391	23 424	84 762	31 384
	(201 219)	(69 471)	(269 569)	(161 703)
Activités de financement				
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de transactions	213 840	-	213 840	-
Versements sur la dette à long terme	(185 218)	(188 077)	(287 718)	(325 381)
Produit de l'émission d'actions (note 7a)	146 359	15 228 604	164 196	15 365 754
Frais d'émission d'actions (note 7a)	-	(1 194 933)	-	(1 194 933)
Intérêts payés	(9 070)	(10 402)	(18 389)	(22 265)
	165 911	13 835 192	71 929	13 823 175
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(5 378)	(8 748)	31 531	(849)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 411 883)	11 904 134	(575 025)	10 276 959
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	13 407 157	4 275 865	12 570 299	5 903 040
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	11 995 274	16 179 999	11 995 274	16 179 999

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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(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 les 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, dont l'actif sous-jacent a une valeur faible. La comptabilisation pour le bailleur reste pratiquement inchangée. La norme est en vigueur pour les périodes 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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

3. Immobilisations corporelles

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2018, la Société a cédé des équipements de diagnostic d'une valeur nette comptable de 27 450 \$ (équipements de production d'une valeur nette comptable de 68 891 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2017) pour un produit de cession nul (115 717 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2017).

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 28 février 2018, 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 six mois terminée le 28 février 2018, un montant de 181 700 \$ (181 700 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2017) 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 six mois terminée le 28 février 2018, 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) (1 007 750 \$ (750 000 \$ US) pour la période de six mois terminée le 28 février 2017).

c) 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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

5. Dette à long terme

	Au 28 février 2018	Au 31 août 2017
	\$	\$
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	165 435	248 153
Intérêts théoriques	(20 690)	(30 583)
	144 745	217 570
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	150 000	180 000
Intérêts théoriques	(23 449)	(32 601)
	126 551	147 399
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	(57 765)	(65 601)
	142 235	134 399
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 \$.	270 012	332 156
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 \$.	502 782	613 644
Solde reporté	1 186 325	1 445 168

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

	Au 28 février 2018	Au 31 août 2017
	\$	\$
Solde reporté	1 186 325	1 445 168
Prêt à terme portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens, corporels et incorporels, présents et futurs de la Société remboursables en quarante-huit versements mensuels de 4 500 \$, échéant en février 2022. Le montant reçu est net des frais de transaction de 2 160 \$.	213 896	-
	1 400 221	1 445 168
Tranche à court terme	511 848	439 438
	888 373	1 005 730

6. Débenture convertible

Le 19 novembre 2012, la Société a émis une débenture subordonnée convertible garantie pour 2 000 000 \$ US (2 002 000 \$) échéant le 19 novembre 2017. La débenture convertible portait intérêt au taux annuel de 2,0 % payable à l'échéance. La débenture convertible pouvait 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 pouvait être inférieur à 0,50 \$ par action ni supérieur à 0,75 \$ par action (le « prix de conversion »).

La débenture convertible était 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 était au minimum 1,20 \$ par action et si un minimum de 50 000 actions ordinaires s'étaient 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 était assortie d'une option de conversion qui résultait 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 devait 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 étaient toutes deux évaluées à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Par la suite, la composante dette était comptabilisée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et le dérivé incorporé était 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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

7. Capitaux propres

a) Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'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 et frais divers de 305 403 \$ pour des frais totaux de 1 194 933 \$.

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2018, à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, la Société a émis 608 250 actions ordinaires (639 000 actions ordinaires émises et 12 500 actions ordinaires ont été souscrites mais non émises pour la période de six mois terminée le 28 février 2017) en contrepartie de 164 196 \$ en espèces (291 651 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2017). En conséquence, un montant de 97 634 \$ a été reclassé de la réserve pour les options d'achat d'actions au capital-actions (145 923 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2017).

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2018, il n'y a eu aucun exercice de bons de souscriptions (119 742 pour la période de six mois terminée le 28 février 2017, en contrepartie de 123 603 \$ en espèces). Par conséquent, aucun montant n'a été reclassé de la réserve pour les bons de souscription au capital-actions dans les capitaux propres (26 062 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2017).

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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017 sont les suivants :

	<u>Période de six mois terminée le</u> <u>28 février 2018</u>		<u>Période de six mois terminée le</u> <u>février 2017</u>	
	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	564 500	1,18	1 982 750	1,56
Exercées	(608 250)	0,27	(651 500)	0,45
Annulées	(722 125)	1,41	(603 875)	0,86
Expirées	(151 250)	0,68	-	-
Solde – Fin de la période	5 049 125	1,17	5 756 875	1,01

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

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 six mois terminée le 28 février 2018	Période de six mois terminée le 28 février 2017
Taux d'intérêt sans risque	Entre 1,44 % et 1,91 %	Entre 0,50 % et 1,08 %
Volatilité	Entre 44,09 % et 75,49 %	Entre 51,57 % et 102,25 %
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	1,18 \$	1,56 \$
Juste valeur pondérée par option à la date d'attribution	0,48 \$	0,73 \$

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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017 sont les suivants :

	Période de six mois terminée le 28 février 2018		Période de six mois terminée le 28 février 2017	
	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	-	-	(119 742)	1,03
Expirés	(2 380 500)	1,55	-	-
Solde – Fin de la période	-	-	5 497 754	1,34

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

8. 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 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires				
De base et dilué	(1 267 219)	(1 000 975)	(2 202 783)	(3 542 250)
Nombre d'actions				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	89 488 789	81 915 037	87 651 491	77 444 035
Montant par action				
Résultat net de base et dilué par action	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,05)

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 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
Options d'achat d'actions	2 950 250	822 750	2 680 250	822 750
Bons de souscription	-	-	-	-
Débenture convertible	-	2 002 000 \$	-	2 002 000 \$

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017, 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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

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

	Périodes de trois mois terminées les 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>				
Clients et autres débiteurs	377 776	(83 512)	909 656	(1 067 476)
Crédits d'impôt à recevoir	(83 072)	(48 387)	207 209	(153 767)
Stocks	9 696	98 814	(113 049)	(48 081)
Frais payés d'avance	(30 237)	11 505	146 946	112 285
Créditeurs et charges à payer	(655 042)	(505 634)	(489 621)	371 764
Provision pour garantie	2 155	5 803	(1 938)	1 350
Produits reportés	(74 120)	(764 498)	(165 472)	(181 700)
Incitatifs à la location différés	(21 324)	(19 579)	(42 067)	(38 590)
	(474 168)	(1 305 488)	451 664	(1 004 215)
<i>Information supplémentaire</i>				
Crédits d'impôt comptabilisés à l'encontre des immobilisations corporelles	-	93 333	-	93 333
Acquisition d'immobilisations corporelles impayées	46 649	30 553	46 649	30 553
Acquisition d'immobilisations incorporelles impayées	690	165	690	165
			Au 28 février 2018	Au 31 août 2017
			\$	\$
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>				
Encaisse			1 505 878	794 470
Placements à court terme			10 489 396	11 775 829
			11 995 274	12 570 299

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(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 six mois terminées les 28 février	
	2018	2017
	\$	\$
Solde au début de la période	128 910	177 870
Provision additionnelle constatée	32 000	39 000
Montant utilisé durant la période	(33 938)	(37 650)
Solde à la fin de la période	126 972	179 220

La provision est estimée en fonction de l'historique 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 28 février 2018	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	(1 223 978)

* 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 six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(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 28 février 2018			Période de trois mois terminée le 28 février 2017		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	5 017 001	425 025	5 442 026	4 365 336	442 907	4 808 243
Ventes intersectorielles	-	24 206	24 206	-	83 541	83 541
Marge brute	2 557 491	235 466	2 792 957	2 009 338	245 324	2 254 662
Amortissement des immobilisations corporelles	185 437	19 353	204 790	148 620	22 703	171 323
Amortissement des immobilisations incorporelles	19 254	3 702	22 956	15 553	3 848	19 401
Frais financiers (revenus)	(60 283)	70 906	10 623	(102 983)	74 086	(28 897)
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	-	-	45 592	-	45 592
Résultat net	(1 089 832)	(177 387)	(1 267 219)	(608 438)	(391 544)	(999 982)
Acquisition d'immobilisations corporelles	83 138	-	83 138	138 994	1 232	140 226
Acquisition d'immobilisations incorporelles	11 744	300	12 044	668	165	833
Actifs sectoriels	24 155 056	1 487 312	25 642 368	25 840 670	2 258 021	28 098 691
Passifs sectoriels	4 715 007	214 729	4 929 736	9 363 642	308 809	9 672 451

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

	Période de six mois terminée le 28 février 2018			Période de six mois terminée le 28 février 2017		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	10 755 979	1 049 650	11 805 629	7 695 522	857 275	8 552 797
Ventes intersectorielles	-	66 450	66 450	-	200 946	200 946
Marge brute	5 470 938	658 223	6 129 161	3 062 958	382 686	3 445 644
Amortissement des immobilisations corporelles	363 152	38 888	402 040	301 748	47 240	348 988
Amortissement des immobilisations incorporelles	41 623	7 393	49 016	33 678	7 063	40 741
Frais financiers (revenus)	(139 320)	124 134	(15 186)	(15 384)	138 482	123 098
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	501 250	-	501 250	231 567	-	231 567
Résultat net	(2 168 325)	(34 458)	(2 202 783)	(2 758 600)	(782 632)	(3 541 232)
Acquisition d'immobilisations corporelles	365 510	2 827	368 337	217 087	7 637	224 724
Acquisition d'immobilisations incorporelles	29 360	300	29 660	19 618	17 496	37 114
Actifs sectoriels	24 155 056	1 487 312	25 642 368	25 840 670	2 258 021	28 098 691
Passifs sectoriels	4 715 007	214 729	4 929 736	9 363 642	308 809	9 672 451

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 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Marge brute selon les secteurs d'activités	2 792 957	2 254 662	6 129 161	3 445 644
Élimination des profits inter-segment	-	(993)	-	(1 018)
Marge brute	2 792 957	2 253 669	6 129 161	3 444 626
Résultat net selon les secteurs d'activités	(1 267 219)	(999 982)	(2 202 783)	(3 541 232)
Élimination des profits inter-segment	-	(993)	-	(1 018)
Résultat net et résultat global	(1 267 219)	(1 000 975)	(2 202 783)	(3 542 250)

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(non audités)

Informations par secteur géographique

	Périodes de trois mois terminées les 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Produits par secteur géographique				
Japon	1 284 130	1 769 655	2 653 234	3 121 055
États-Unis	2 196 001	1 502 773	5 069 076	2 243 736
Canada	475 636	400 235	972 027	829 276
Autres*	1 486 259	1 135 580	3 111 292	2 358 730
	5 442 026	4 808 243	11 805 629	8 552 797

* 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 28 février 2018, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 23 % (secteur médical) et 23 % (secteur médical).

Au cours de la période de trois mois terminée le 28 février 2017, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 37 % (secteur médical) et 23 % (secteur médical).

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2018, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 27 % (secteur médical) et 22 % (secteur médical).

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2017, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 36 % (secteur médical) et 15 % (secteur médical).

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2018 et 2017

(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 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Honoraires versés à une société contrôlée par un administrateur	-	31 391	-	49 696

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 les autres vice-présidents. La rémunération des principaux dirigeants et des administrateurs au cours des périodes de trois mois et six mois terminées les 28 février 2018 et 2017 se présente comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Salaires à court terme et autres bénéfices	288 401	291 831	732 854	695 136
Attribution d'options	25 449	67 135	60 996	134 719
	313 850	358 966	793 850	829 855

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. Événement subséquent

Le 22 mars 2018, la Société a atteint un jalon découlant de l'accord avec Abiomed. La Société a donc reçu un paiement d'un montant de 654 400 \$ (500 000 \$ US) qui sera comptabilisé à titre de revenus d'entente de licence aux états consolidés du résultat net et du résultat global au troisième trimestre de l'année fiscale 2018.

15. 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 11 avril 2018.