

États financiers condensés consolidés intermédiaires

Opsens Inc.

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018
(non audités)

Opsens Inc.

Périodes de six mois terminés les 28 février 2019 et 2018

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	6-20

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	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Ventes	7 255 386	5 351 678	14 056 155	10 687 029
Entente de licence (Note 3)	663 500	90 348	2 965 469	1 118 600
	7 918 886	5 442 026	17 021 624	11 805 629
Coût des ventes	3 361 350	2 649 069	6 822 898	5 676 468
Marge brute	4 557 536	2 792 957	10 198 726	6 129 161
Charges (revenus)				
Administration	1 125 949	942 007	2 238 311	1 670 651
Ventes et commercialisation	2 460 087	2 233 788	4 882 744	4 430 482
Recherche et développement	1 318 646	873 758	2 391 996	1 744 747
Frais financiers (revenus)	26 687	10 623	(32 806)	(15 186)
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé (Note 5)	-	-	-	501 250
	4 931 369	4 060 176	9 480 245	8 331 944
Résultat net et résultat global	(373 833)	(1 267 219)	718 481	(2 202 783)
Résultat net de base et dilué par action (Note 7)	0,00	(0,01)	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 six mois terminée le 28 février 2019

(non audités)

	Actions ordinaires (nombre)	Capital- actions \$	Réserve pour les options d'achat d'actions \$	Réserve pour les bons de souscription \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 31 août 2018	89 868 817	54 341 014	3 058 196	2 899 294	(41 625 541)	18 672 963
Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (Note 6a))	100 000	73 896	(29 896)	-	-	44 000
Réserve pour les bons de souscription – Transfert vers le déficit ⁽¹⁾	-	-	-	(2 899 294)	2 899 294	-
Rémunération à base d'actions	-	-	208 469	-	-	208 469
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	718 481	718 481
Solde au 28 février 2019	89 968 817	54 414 910	3 236 769	-	(38 007 766)	19 643 913

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

(1) La Société a changé prospectivement sa politique comptable concernant la réserve pour les bons de souscription. Lorsque les bons de souscription expirent sans avoir été exercés ou qu'ils sont annulés, la Société transfèrera au déficit le montant correspondant qui était inclus dans la réserve pour les bons de souscription.

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 6a))	608 250	-	608 250	261 830	(97 634)	-	-	164 196
Bons de souscription expirés (Note 6c))	-	(2 380 500)	(2 380 500)	-	-	-	-	-
Conversion de la débenture convertible (Note 5)	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 de la situation financière

(non audités)

	Au 28 février 2019	Au 31 août 2018
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 8)	10 343 477	10 886 788
Clients et autres débiteurs	4 624 006	2 816 285
Crédits d'impôt à recevoir	466 737	354 788
Stocks	4 465 464	5 219 960
Frais payés d'avance	770 062	507 336
	20 669 746	19 785 157
Frais financiers différés	87 468	-
Immobilisations corporelles	3 134 599	3 174 849
Immobilisations incorporelles	648 497	625 890
	24 540 310	23 585 896
Passif		
À court terme		
Créditeurs et charges à payer	3 101 929	2 719 690
Provision pour garanties (Note 9)	132 532	137 420
Tranche à court terme des produits reportés	-	41 669
Tranche à court terme de la dette à long terme (Note 4)	554 838	539 439
	3 789 299	3 438 218
Dette à long terme (Note 4)	333 539	653 673
Incitatifs à la location différés	773 559	821 042
	4 896 397	4 912 933
Capitaux propres		
Capital-actions (Note 6a))	54 414 910	54 341 014
Réserve pour les options d'achat d'actions (Note 6b))	3 236 769	3 058 196
Réserve pour les bons de souscription (Note 6c))	-	2 899 294
Déficit	(38 007 766)	(41 625 541)
	19 643 913	18 672 963
	24 540 310	23 585 896

Événements subséquents (Note 12)

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	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(373 833)	(1 267 219)	718 481	(2 202 783)
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	199 207	204 790	400 221	402 040
Amortissement des immobilisations incorporelles	20 288	22 956	43 700	49 016
Perte à la cession d'immobilisations corporelle	5 767	3 013	12 114	27 450
Radiation des actifs incorporels	-	-	7 988	-
Rémunération à base d'actions	99 096	150 016	208 469	342 892
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	-	-	501 250
Revenus d'intérêts	(16 810)	(15 963)	(34 497)	(22 680)
Perte (gain) de change non réalisée	2 613	5 378	(9 442)	42 235
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (Note 8)	(901 574)	(474 168)	(1 139 629)	451 664
	(965 246)	(1 371 197)	207 405	(408 916)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(151 669)	(228 581)	(443 003)	(480 554)
Crédits d'impôt sur immobilisations corporelles	-	-	-	161 138
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(38 097)	(12 029)	(70 917)	(34 915)
Intérêts reçus	35 750	39 391	73 882	84 762
	(154 016)	(201 219)	(440 038)	(269 569)
Activités de financement				
Frais financiers différés	(20 000)	-	(20 000)	-
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de transactions	-	213 840	-	213 840
Versements sur la dette à long terme	(208 718)	(185 218)	(328 051)	(287 718)
Produit de l'émission d'actions (Note 6a)	-	146 359	44 000	164 196
Intérêts payés	(7 576)	(9 070)	(16 069)	(18 389)
	(236 294)	165 911	(320 120)	71 929
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie				
	(2 613)	(5 378)	9 442	31 531
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 358 169)	(1 411 883)	(543 311)	(575 025)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	11 701 646	13 407 157	10 886 788	12 570 299
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	10 343 477	11 995 274	10 343 477	11 995 274

Des renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie sont présentés à la Note 8.

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 2019 et 2018

(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, mais fournit également une gamme élargie de capteurs optiques miniatures pour mesurer la pression et la température qui sont utilisés dans un large éventail d'applications et qui peuvent être intégrés dans d'autres dispositifs médicaux. 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 et 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 terminé le 31 août 2018, établis conformément aux IFRS telles que publiées par l'IASB.

Modifications des méthodes comptables

Nouvelle norme adoptée par la société au courant de la période

IFRS 9, Instruments financiers

IFRS 9 *Instruments financiers* (IFRS 9) remplace les dispositions de la norme IAS 39 *Instruments financiers: comptabilisation et évaluation* (IAS 39) relativement à la comptabilisation, au classement et à l'évaluation des actifs et passifs financiers, à la décomptabilisation des instruments financiers, à la dépréciation des actifs financiers et à la comptabilité de couverture.

L'adoption d'IFRS 9, le 1^{er} septembre 2018, a entraîné des modifications au niveau des conventions comptables. Toutefois, aucun ajustement n'a été apporté dans les états financiers condensés consolidés intermédiaires.

La dépréciation des actifs financiers, y compris les créances clients et autres débiteurs, est maintenant évaluée à l'aide d'un modèle de perte de crédit attendue. Auparavant, le modèle de perte encourue était utilisé. L'incidence de l'application du modèle de perte de crédit attendue n'est pas significatif.

La Société a appliqué la méthode rétrospective modifiée pour l'adoption d'IFRS 9 le 1^{er} septembre 2018. Cette méthode nécessite la comptabilisation de l'effet cumulatif de l'application initiale d'IFRS 9 au déficit et non le retraitement rétrospectif des périodes précédentes. L'application de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur le déficit.

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

2. Base de préparation (suite)

Modifications des méthodes comptables (suite)

Nouvelle norme adoptée par la société au courant de la période (suite)

Instruments financiers

Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur et les coûts de transaction sont comptabilisés en charges dans l'état du résultat net et du résultat global. Les gains et les pertes réalisés et non réalisés découlant des variations de la juste valeur des actifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du résultat net sont inclus dans l'état du résultat net et du résultat global de la période au cours de laquelle celles-ci surviennent.

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et les coûts de transaction directement attribuables à l'émission des passifs financiers sont comptabilisés en charges à l'état du résultat net et du résultat global. Les passifs financiers qui doivent être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net présentent tous les mouvements de juste valeur, y compris ceux liés aux variations du risque de crédit du passif, comptabilisés à l'état du résultat net et du résultat global de la période au cours de laquelle celles-ci surviennent.

Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les placements dans les instruments de capitaux propres et de dettes comptabilisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction. Par la suite, ils sont évalués à la juste valeur, les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur étant comptabilisés dans les autres éléments du résultat global au courant de la période à laquelle ils surviennent sans reclassement ultérieur au résultat net dans le cas des instruments de capitaux propres.

Actifs financiers au coût amorti. Un actif financier est évalué au coût amorti si l'objectif du modèle économique de la Société est de détenir l'actif financier pour le recouvrement des flux de trésorerie contractuels, et que les flux de trésorerie contractuels de l'actif sont composés uniquement de paiements de principal et d'intérêts. Ils sont classés en actifs courants ou en actifs non courants en fonction de leur date d'échéance. Ils sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti diminué de toute perte de valeur.

Dépréciation d'actifs financiers au coût amorti. La Société comptabilise une provision pour pertes sur créances attendues sur les actifs financiers qui sont évalués au coût amorti. Au 1^{er} septembre 2018, la provision pour perte était nulle.

Le tableau ci-dessous illustre le classement et l'évaluation des instruments financiers selon IFRS 9 et IAS 39 à la date d'application:

	IAS 39 – Catégorie d'évaluation initiale	IFRS 9 – Nouvelle catégorie d'évaluation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti
Clients et autres débiteurs	Prêts et créances	Coût amorti
Créditeurs et charges à payer	Coût amorti	Coût amorti
Dettes à long-terme	Coût amorti	Coût amorti

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

2. Base de préparation (suite)

Modifications des méthodes comptables (suite)

Nouvelle norme adoptée par la société au courant de la période (suite)

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

En date du 1^{er} septembre 2018, la société a adopté l'IFRS 15 *Produits des contrats avec les clients* (IFRS 15). Cette nouvelle norme a été appliquée en utilisant l'approche rétrospective modifiée. L'adoption de la norme IFRS 15 a entraîné des changements de méthodes comptables. Toutefois, l'application de norme IAS 18 ou bien de la norme IFRS 15 n'a pas d'incidence sur le moment où l'évaluation des revenus de la Société et aucun ajustement du solde du déficit au 1^{er} septembre 2018 n'a été comptabilisé à la suite de l'adoption de la norme IFRS 15.

Voici les modifications aux conventions comptables relativement à l'application d'IFRS 15:

Constatation des produits

La Société vend ses produits par l'intermédiaire d'une force de vente directe et à des distributeurs. La Société constate le produit des ventes dans les secteurs médical et industriel lors de l'envoi des produits aux clients, lorsque le contrôle a été transféré à l'acheteur, qu'il n'y a pas plus aucune implication en lien avec la gestion des produits, que le recouvrement de la contrepartie est probable et le montant des produits peut être mesuré de façon fiable. Les ventes sont évaluées à la juste valeur de la contrepartie à laquelle la Société a droit en échange du transfert des produits promis, déduction faite des rabais et des escomptes de volume.

Entente de licence

Les revenus de l'entente de licence sont comptabilisés sur la durée résiduelle de l'accord au moment où il est hautement probable que les critères correspondants aux événements marquants sont remplis, et le risque de renversement de la comptabilisation est éliminé.

Nouvelles normes et normes révisées non encore entrées en vigueur

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 ouvertes 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 évalue actuellement l'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme.

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

2. Base de préparation (suite)

Modifications des méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes et normes révisées non encore entrées en vigueur (suite)

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 (l'Interprétation). L'interprétation 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 1er 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.

3. Produits reportés

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 2019, la Société a encore un montant de 250 000 \$ US à recevoir en lien avec cette entente.

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2019, la Société a atteint deux jalons 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 2 923 800 \$ (2 250 000 \$ US) (936 900 \$ (750 000 \$ US) pour la période de six mois terminée le 28 février 2018).

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

4. Dette à long terme

	Au 28 février 2019	Au 31 août 2018
	\$	\$
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	82 718	165 436
Intérêts théoriques	(7 113)	(13 999)
	75 605	151 437
Contributions remboursables à Développement économique Canada, sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 13,5 %), remboursables en 20 versements trimestriels égaux et consécutifs de 15 000 \$, venant à échéance en août 2020.		
Solde de la dette	90 000	120 000
Intérêts théoriques	(9 322)	(15 660)
	80 678	104 340
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	190 001	200 000
Intérêts théoriques	(44 349)	(49 473)
	145 652	150 527
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 2020. Le montant reçu est net des frais de transaction de 2 500 \$.	145 514	207 802
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 48 versements mensuels de 18 750 \$, échéant en mai 2020. Le montant reçu est net des frais de transaction de 9 000 \$.	280 139	391 630
Solde reporté	727 588	1 005 736

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

4. Dette à long terme (suite)

	Au 28 février 2019	Au 31 août 2018
	\$	\$
Solde reporté	727 588	1 005 736
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 48 versements mensuels de 4 500 \$, échéant en février 2022. Le montant reçu est net des frais de transaction de 2 160 \$.	160 789	187 376
	888 377	1 193 112
Tranche à court terme	554 838	539 439
	333 539	653 673

5. 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 \$ incluant les intérêts courus de 267 545 \$. 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 \$. 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 2019 et 2018

(non audités)

6. Capitaux propres

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

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2019, à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, la Société a émis 100 000 actions ordinaires (608 250 pour la période de six mois terminée le 28 février 2018) en contrepartie de 44 000 \$ en espèces (164 196 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2018). En conséquence, un montant de 29 896 \$ a été reclassé de la réserve pour les options d'achat d'actions au capital-actions (97 634 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2018).

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 2019 et 2018 sont les suivants :

	Période de six mois terminée le 28 février 2019		Période de six mois terminée le 28 février 2018	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde – Début de la période	5 695 000	1,10	5 966 250	1,10
Octroyées	530 000	0,83	564 500	1,18
Exercées	(100 000)	0,44	(608 250)	0,27
Annulées	(523 750)	1,09	(722 125)	1,41
Expirées	(471 250)	0,79	(151 250)	0,68
Solde – Fin de la période	5 130 000	1,11	5 049 125	1,17

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 2019	Période de six mois terminée le 28 février 2018
Taux d'intérêt sans risque	Entre 1,92 % et 2,27 %	Entre 1,44 % et 1,91 %
Volatilité	Entre 47 % et 56 %	Entre 44 % et 75 %
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	0,83 \$	1,18 \$
Juste valeur pondérée par option à la date d'attribution	0,32 \$	0,48 \$

Les modèles d'évaluation des options exigent qu'on tienne compte d'hypothèses très subjectives, dont la volatilité prévue du cours boursier. Tout changement dans les hypothèses subjectives peut affecter l'estimation de la juste valeur.

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

6. Capitaux propres (suite)

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 2019 et 2018 sont les suivants :

	Période de six mois terminée le 28 février 2019		Période de six mois terminée le 28 février 2018	
	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
Expirés	-	-	(2 380 500)	1,55
Solde – Fin de la période	-	-	-	-

7. 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	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires				
De base et dilué	(373 833)	(1 267 219)	718 481	(2 202 783)
Nombre d'actions				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	89 968 817	89 488 789	89 946 165	87 651 491
Montant par action				
Résultat net de base et dilué par action	0,00	(0,01)	0,01	(0,03)

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

7. Résultat par action (suite)

Les options d'achat d'actions sont exclues 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 est présenté ci-dessous :

	Périodes de trois mois terminées les 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2019	2018	2019	2018
Options d'achat d'actions	4 560 500	2 950 250	4 260 500	2 680 250

Pour les périodes de trois mois et de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018, 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 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 2019 et 2018

(non audités)

8. 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	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>				
Clients et autres débiteurs	(89 010)	377 776	(1 807 721)	909 656
Crédits d'impôt à recevoir	(56 521)	(83 072)	(111 949)	207 209
Stocks	262 913	9 696	754 496	(113 049)
Frais payés d'avance	(441 677)	(30 237)	(262 726)	146 946
Créditeurs et charges à payer	(546 442)	(655 042)	382 311	(489 621)
Provision pour garantie	(6 797)	2 155	(4 888)	(1 938)
Produits reportés	-	(74 120)	(41 669)	(165 472)
Incitatifs à la location différés	(24 040)	(21 324)	(47 483)	(42 067)
	(901 574)	(474 168)	(1 139 629)	451 664
<i>Information supplémentaire</i>				
Acquisition d'immobilisations corporelles impayées	19 581	46 649	19 581	46 649
Acquisition d'immobilisations incorporelles impayées	6 513	690	6 513	690
			Au 28 février 2019	Au 31 août 2018
			\$	\$
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>				
Encaisse			227 239	1 031 017
Placements à court terme			10 116 238	9 855 771
			10 343 477	10 886 788

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

9. 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	
	2019	2018
	\$	\$
Solde au début de la période	137 420	128 910
Provision additionnelle constatée	36 000	32 000
Montant utilisé durant la période	(40 888)	(33 938)
Solde à la fin de la période	132 532	126 972

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 six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

10. 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, mais fournit également une gamme élargie de capteurs optiques miniatures pour mesurer la pression et la température qui sont utilisés dans un large éventail d'applications et qui peuvent être intégrés dans d'autres dispositifs médicaux. Ceci inclut également les revenus d'entente de licence liés à sa technologie de capteur optique.

Secteur industriel : Dans ce secteur, Opsens développe, fabrique et installe des solutions de mesure innovantes qui utilisent la fibre optique pour des applications critiques 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 2019			Période de trois mois terminée le 28 février 2018		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	7 212 305	706 581	7 918 886	5 017 001	425 025	5 442 026
Ventes intersectorielles	-	24 410	24 410	-	24 206	24 206
Marge brute	4 084 255	473 281	4 557 536	2 557 491	235 466	2 792 957
Amortissement des immobilisations corporelles	186 823	12 384	199 207	185 437	19 353	204 790
Amortissement des immobilisations incorporelles	16 615	3 673	20 288	19 254	3 702	22 956
Frais financiers (revenus)	(39 918)	66 605	26 687	(60 283)	70 906	10 623
Résultat net	(385 358)	11 525	(373 833)	(1 089 832)	(177 387)	(1 267 219)
Acquisition d'immobilisations corporelles	95 845	29 123	124 968	83 138	-	83 138
Acquisition d'immobilisations incorporelles	36 888	5 155	42 043	11 744	300	12 044
Actifs sectoriels	22 915 392	1 624 918	24 540 310	24 155 056	1 487 312	25 642 368
Passifs sectoriels	4 595 642	300 755	4 896 397	4 715 007	214 729	4 929 736

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

10. Informations sectorielles (suite)

	Période de six mois terminée le 28 février 2019			Période de six mois terminée le 28 février 2018		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	15 721 021	1 300 603	17 021 624	10 755 979	1 049 650	11 805 629
Ventes intersectorielles	-	51 351	51 351	-	66 450	66 450
Marge brute	9 347 354	851 372	10 198 726	5 470 938	658 223	6 129 161
Amortissement des immobilisations corporelles	374 381	25 840	400 221	363 152	38 888	402 040
Amortissement des immobilisations incorporelles	36 212	7 488	43 700	41 623	7 393	49 016
Frais financiers (revenus)	(164 548)	131 742	(32 806)	(139 320)	124 134	(15 186)
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	-	-	501 250	-	501 250
Résultat net	730 198	(11 717)	718 481	(2 168 325)	(34 458)	(2 202 783)
Acquisition d'immobilisations corporelles	333 757	38 328	372 085	365 510	2 827	368 337
Acquisition d'immobilisations incorporelles	68 920	5 375	74 295	29 360	300	29 660
Actifs sectoriels	22 915 392	1 624 918	24 540 310	24 155 056	1 487 312	25 642 368
Passifs sectoriels	4 595 642	300 755	4 896 397	4 715 007	214 729	4 929 736

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

10. Informations sectorielles (suite)

Informations par secteur géographique

	Périodes de trois mois terminées les 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits par secteur géographique				
États-Unis	3 255 900	2 196 001	7 927 110	5 069 076
Japon	2 578 814	1 284 130	5 519 007	2 653 234
Canada	503 367	475 636	1 019 191	972 027
Autres*	1 580 805	1 486 259	2 556 316	3 111 292
	7 918 886	5 442 026	17 021 624	11 805 629

* 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 2019, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 32 % (secteur médical) et 25 % (secteur médical).

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 six mois terminée le 28 février 2019, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 32 % (secteur médical) et 31 % (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).

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de six mois terminées les 28 février 2019 et 2018

(non audités)

11. Opérations entre parties liées

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 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 2019 et 2018 se présente comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 28 février		Périodes de six mois terminées les 28 février	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Salaires à court terme et autres bénéfices	214 444	288 401	428 588	732 854
Attribution d'options	10 851	25 449	21 702	60 996
	225 295	313 850	450 290	793 850

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.

12. Événements subséquents

Le 27 février 2019, Opsens a annoncé la conclusion d'un contrat de financement (l'Accord) de 8 000 000 \$ avec la Banque Innovation CIBC (CIBC).

L'entente consiste en un emprunt à terme de 7 000 000 \$, dont l'échéance est fixée à 60 mois, sans paiement de capital pendant une période de 24 mois suivant la signature de l'entente, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 2,00 % par an et une marge de crédit d'exploitation renouvelable de 1 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1,00 % dont l'échéance est fixée à un an et qui peut être renouvelée sur une base annuelle.

Le décaissement de l'emprunt à terme de 7 000 000 \$ a eu lieu le 1er mars 2019 et la marge de crédit d'exploitation renouvelable était également disponible au même moment.

Les frais financiers différés relatif à l'Accord incluent des honoraires professionnels et autres frais divers pour un montant de 87 468\$.

Le 1^{er} mars 2019, le conseil d'administration d'Opsens a autorisé l'octroi de 1 300 000 options d'achat d'actions en faveur d'un membre du conseil d'administration et d'un dirigeant de la Société, conformément au régime d'options d'achat d'actions d'Opsens adopté par les actionnaires le 24 janvier 2017.

13. 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 10 avril 2019.