

États financiers condensés consolidés intermédiaires

Opsens inc.

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018
(non audités)

Opsens inc.

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 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 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Ventes	7 525 834	5 650 950	21 581 989	16 337 979
Entente de licence (Note 3)	336 925	746 756	3 302 394	1 865 356
	7 862 759	6 397 706	24 884 383	18 203 335
Coût des ventes	3 339 178	2 808 949	10 162 076	8 485 417
Marge brute	4 523 581	3 588 757	14 722 307	9 717 918
Charges (revenus)				
Administration	1 194 752	1 072 597	3 433 063	2 743 248
Ventes et commercialisation	3 058 916	2 460 341	7 941 660	6 890 823
Recherche et développement	1 292 994	905 189	3 684 990	2 649 936
Frais financiers (revenus)	29 565	(2 881)	(3 241)	(18 067)
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé (Note 5)	-	-	-	501 250
	5 576 227	4 435 246	15 056 472	12 767 190
Résultat net et résultat global	(1 052 646)	(846 489)	(334 165)	(3 049 272)
Résultat net de base et dilué par action (Note 7)	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(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 neuf mois terminée le 31 mai 2019

(non audités)

	Actions ordinaires	Capital-actions	Réserve pour les options d'achat d'actions	Réserve pour les bons de souscription	Déficit	Total
	(nombre)	\$	\$	\$	\$	\$
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))	211 500	203 655	(76 030)	-	-	127 625
Réserve pour les bons de souscription – Transfert vers le déficit ⁽¹⁾	-	-	-	(2 899 294)	2 899 294	-
Rémunération à base d'actions	-	-	368 105	-	-	368 105
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	(334 165)	(334 165)
Solde au 31 mai 2019	90 080 317	54 544 669	3 350 271	-	(39 060 412)	18 834 528

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 neuf mois terminée le 31 mai 2018

(non audités)

	Actions ordinaires	Bons de souscription	Total	Capital- actions	Réserve pour les options d'achat d'actions	Réserve pour les bons de souscription	Déficit	Total
	(nombre)	(nombre)	(nombre)	\$	\$	\$	\$	\$
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))	645 750	-	645 750	309 999	(117 679)	-	-	192 320
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	-	-	-	-	489 514	-	-	489 514
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	-	-	(3 049 272)	(3 049 272)
Solde au 31 mai 2018	89 863 817	-	89 863 817	54 334 506	2 932 418	2 899 294	(40 125 329)	20 040 889

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

Opsens inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités)

	Au 31 mai 2019	Au 31 août 2018
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 8)	17 104 399	10 886 788
Clients et autres débiteurs	4 292 683	2 816 285
Crédits d'impôt à recevoir	184 904	354 788
Stocks	5 140 641	5 219 960
Frais payés d'avance	678 352	507 336
	27 400 979	19 785 157
Immobilisations corporelles	3 063 168	3 174 849
Immobilisations incorporelles	856 138	625 890
	31 320 285	23 585 896
Passif		
À court terme		
Créditeurs et charges à payer	3 953 579	2 719 690
Provision pour garanties (Note 9)	88 409	137 420
Produits reportés	119 148	41 669
Tranche à court terme de la dette à long terme (Note 4)	411 312	539 439
	4 572 448	3 438 218
Dette à long terme (Note 4)	7 163 790	653 673
Incitatifs à la location différés	749 519	821 042
	12 485 757	4 912 933
Capitaux propres		
Capital-actions (Note 6a))	54 544 669	54 341 014
Réserve pour les options d'achat d'actions (Note 6b))	3 350 271	3 058 196
Réserve pour les bons de souscription (Note 6c))	-	2 899 294
Déficit	(39 060 412)	(41 625 541)
	18 834 528	18 672 963
	31 320 285	23 585 896

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

Au nom du conseil

Signé [Jean Lavigueur] administrateur

Signé [Louis Laflamme] administrateur

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(1 052 646)	(846 489)	(334 165)	(3 049 272)
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	196 828	200 385	597 049	602 425
Amortissement des immobilisations incorporelles	22 363	25 611	66 063	74 627
Perte (gain) à la cession d'immobilisations corporelles	-	(1 144)	12 114	26 306
Radiation des actifs incorporels	-	-	7 988	-
Rémunération à base d'actions	159 636	146 622	368 105	489 514
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	-	-	501 250
Charges (revenus) d'intérêts	66 312	(19 156)	31 815	(41 836)
Perte (gain) de change non réalisé	(22 674)	(8 502)	(32 116)	33 733
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (Note 8)	1 010 629	356 526	(129 000)	808 190
	380 448	(146 147)	587 853	(555 063)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(129 721)	(134 099)	(572 724)	(614 653)
Crédits d'impôt sur immobilisations corporelles	-	-	-	161 138
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(236 517)	(48 420)	(307 434)	(83 335)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	-	2 600	-	2 600
Intérêts reçus	58 639	42 610	132 521	127 372
	(307 599)	(137 309)	(747 637)	(406 878)
Activités de financement				
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de transactions	6 932 532	-	6 912 532	213 840
Versements sur la dette à long terme	(240 581)	(116 000)	(568 632)	(403 718)
Produit de l'émission d'actions (Note 6a))	83 625	28 124	127 625	192 320
Intérêts payés	(110 177)	(10 874)	(126 246)	(29 263)
	6 665 399	(98 750)	6 345 279	(26 821)
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	22 674	8 502	32 116	40 033
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 760 922	(373 704)	6 217 611	(948 729)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	10 343 477	11 995 274	10 886 788	12 570 299
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	17 104 399	11 621 570	17 104 399	11 621 570

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 neuf mois terminées les 31 mai 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 physiologique telle que la réserve de débit fractionnaire (FFR) et la dPR 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

Les méthodes comptables et la base de l'évaluation appliquées dans ces états financiers condensés consolidés intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées par la Société dans les états financiers consolidés terminés le 31 août 2018, à l'exception des énoncés suivants.

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 neuf mois terminées les 31 mai 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)

Voici les modifications de conventions comptables liées à IFRS 9 :

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 de la période durant 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 neuf mois terminées les 31 mai 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 la norme IAS 18 ou de la norme IFRS 15 n'a pas d'incidence sur le moment de comptabilisation ou sur 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'adoption d'IFRS 15:

Constataion 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 de l'accord au moment où il est hautement probable que les critères correspondants aux différents jalons à atteindre sont remplis, et le risque de renversement des revenus comptabilisés 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*. Au moment de l'adoption de la norme au 1^{er} septembre 2019, la Société anticipe la reconnaissance d'un actif au titre du droit d'utilisation et d'une obligation locative d'une valeur se situant entre 5 000 000 \$ et 5 600 000 \$, en fonction des taux actuels, ainsi qu'un ajustement de 136 000 \$, qui sera comptabilisé en diminution du déficit au même moment.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 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 fournit 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 a complété l'analyse de cette interprétation et a conclu qu'il n'y aura pas d'impact significatif sur ses états financiers.

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 31 mai 2019, la Société a complété toutes les obligations en lien avec cette entente.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2019, la Société a atteint les derniers 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 3 260 725 \$ (2 500 000 \$ US) (1 591 300 \$ (1 250 000 \$ US) pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018).

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018

(non audités)

4. Dette à long terme

	Au 31 mai 2019	Au 31 août 2018
	\$	\$
<p>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.</p>		
Solde de la dette	82 718	165 436
Intérêts théoriques	(5 385)	(13 999)
	77 333	151 437
<p>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.</p>		
Solde de la dette	75 000	120 000
Intérêts théoriques	(6 727)	(15 660)
	68 273	104 340
<p>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.</p>		
Solde de la dette	176 669	200 000
Intérêts théoriques	(37 021)	(49 473)
	139 648	150 527
<p>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 \$.</p>		
	224 279	391 630
Solde reporté	509 533	797 934

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018

(non audités)

4. Dette à long terme (suite)

	Au 31 mai 2019	Au 31 août 2018
	\$	\$
Solde reporté	509 533	797 934
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 \$.	147 476	187 376
Prêt à terme portant intérêt au taux préférentiel majoré de 2 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens, corporels et incorporels, présents et futurs de la Société, échéant en février 2024 sans paiement de principal pour une période de 24 mois suivant la signature de l'accord. Le principal est remboursable en 36 versements mensuels de 194 444 \$. Le montant reçu est net des frais de transaction de 87 468 \$.	6 918 093	-
Remboursés dans l'année	-	207 802
	7 575 102	1 193 112
Tranche à court terme	411 312	539 439
	7 163 790	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.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018

(non audités)

5. Débenture convertible (suite)

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.

6. Capitaux propres

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

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2019, à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, la Société a émis 211 500 actions ordinaires (645 750 actions ordinaires émises pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018) en contrepartie de 127 625 \$ en espèces (192 320 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018). En conséquence, un montant de 76 030 \$ a été reclassé de la réserve pour les options d'achat d'actions au capital-actions (117 679 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 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 neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018 sont les suivants:

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2019		Période de neuf mois terminée le 31 mai 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	2 556 000	0,81	1 339 500	1,01
Exercées	(211 500)	0,60	(645 750)	0,30
Annulées	(538 250)	1,08	(1 232 750)	1,26
Expirées	(599 250)	0,79	(360 375)	1,13
Solde – Fin de la période	6 902 000	1,04	5 066 875	1,13

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018

(non audités)

6. Capitaux propres (suite)

b) Options d'achat d'actions (suite)

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

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2019	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2018
Taux d'intérêt sans risque	Entre 1,57 % et 2,27 %	Entre 1,44 % et 2,11 %
Volatilité	Entre 46,15 % et 56,05 %	Entre 44,09 % et 75,49 %
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	0,81 \$	1,01 \$
Juste valeur pondérée par option à la date d'attribution	0,30 \$	0,40 \$

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.

c) Bons de souscription

Les changements dans le nombre de bons de souscription attribués par la Société et leur prix d'exercice moyen pondéré pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018 sont les suivants :

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2019		Période de neuf mois terminée le 31 mai 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	-	-	-	-

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018

(non audités)

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 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires				
De base et dilué	(1 052 646)	(846 489)	(334 165)	(3 049 272)
Nombre d'actions				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	90 017 143	89 843 437	89 970 084	88 390 168
Montant par action				
Résultat net de base et dilué par action	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,03)

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 exclues du calcul est présenté ci-dessous :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2019	2018	2019	2018
Options d'achat d'actions	4 036 500	2 978 875	4 496 500	2 630 000

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 31 mai 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 neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018

(non audités)

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

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>				
Clients et autres débiteurs	331 323	(439 746)	(1 476 398)	469 910
Crédits d'impôt à recevoir	281 833	272 592	169 884	479 801
Stocks	(675 177)	261 606	79 319	148 557
Frais payés d'avance	91 710	(180 501)	(171 016)	(33 555)
Créditeurs et charges à payer	929 955	494 797	1 312 266	5 176
Provision pour garantie	(44 123)	12 008	(49 011)	10 070
Produits reportés	119 148	(50 013)	77 479	(215 485)
Incitatifs à la location différés	(24 040)	(14 217)	(71 523)	(56 284)
	1 010 629	356 526	(129 000)	808 190

Information supplémentaire

Acquisition d'immobilisations corporelles impayées	15 257	83 509	15 257	83 509
---	--------	--------	--------	--------

	Au 31 mai 2019	Au 31 août 2018
	\$	\$

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Encaisse	3 048 333	1 031 017
Placements à court terme	14 056 066	9 855 771
	17 104 399	10 886 788

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 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 neuf mois terminées les 31 mai	
	2019	2018
	\$	\$
Solde au début de la période	137 420	128 910
Provision additionnelle constatée	62 000	56 000
Montants non utilisés et renversés au cours de l'année	(16 000)	-
Montant utilisé durant la période	(95 011)	(45 930)
Solde à la fin de la période	88 409	138 980

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

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 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 physiologique telle que la FFR et la dPR 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 31 mai 2019			Période de trois mois terminée le 31 mai 2018		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	7 491 390	371 369	7 862 759	6 060 259	337 447	6 397 706
Ventes intersectorielles	-	5 483	5 483	-	36 101	36 101
Marge brute	4 362 401	161 180	4 523 581	3 433 641	155 116	3 588 757
Amortissement des immobilisations corporelles	186 078	10 750	196 828	182 493	17 892	200 385
Amortissement des immobilisations incorporelles	18 571	3 792	22 363	21 717	3 894	25 611
Frais financiers (revenus)	(44 381)	73 946	29 565	(78 994)	76 113	(2 881)
Résultat net	(780 276)	(272 370)	(1 052 646)	(564 885)	(281 604)	(846 489)
Acquisition d'immobilisations corporelles	120 575	4 822	125 397	130 324	43 603	173 927
Acquisition d'immobilisations incorporelles	230 004	-	230 004	29 690	18 041	47 731
Actifs sectoriels	29 579 590	1 740 695	31 320 285	23 829 740	1 516 210	25 345 950
Passifs sectoriels	11 991 711	494 046	12 485 757	4 971 992	333 069	5 305 061

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018

(non audités)

10. Informations sectorielles (suite)

	Période de neuf mois terminée le			Période de neuf mois terminée le		
	31 mai 2019			31 mai 2018		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	23 212 411	1 671 972	24 884 383	16 816 238	1 387 097	18 203 335
Ventes intersectorielles	-	56 834	56 834	-	102 551	102 551
Marge brute	13 709 755	1 012 552	14 722 307	8 904 579	813 339	9 717 918
Amortissement des immobilisations corporelles	560 459	36 590	597 049	545 645	56 780	602 425
Amortissement des immobilisations incorporelles	54 783	11 280	66 063	63 340	11 287	74 627
Frais financiers (revenus)	(208 929)	205 688	(3 241)	(218 314)	200 247	(18 067)
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	-	-	501 250	-	501 250
Résultat net	(50 078)	(284 087)	(334 165)	(2 733 210)	(316 062)	(3 049 272)
Acquisition d'immobilisations corporelles	454 332	43 150	497 482	495 834	46 431	542 265
Acquisition d'immobilisations incorporelles	298 924	5 375	304 299	59 050	18 340	77 390
Actifs sectoriels	29 579 590	1 740 695	31 320 285	23 829 740	1 516 210	25 345 950
Passifs sectoriels	11 991 711	494 046	12 485 757	4 971 992	333 069	5 305 061

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018

(non audités)

10. Informations sectorielles (suite)

Informations par secteur géographique

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits par secteur géographique				
États-Unis	3 202 265	3 294 574	11 129 375	8 363 650
Japon	2 320 851	1 527 536	7 839 858	4 180 769
Canada	689 397	496 910	1 708 588	1 468 938
Autres*	1 650 246	1 078 686	4 206 562	4 189 978
	7 862 759	6 397 706	24 884 383	18 203 335

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

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

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2019, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 31 % (secteur médical) et 23 % (secteur médical).

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2018, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 33 % (secteur médical) et 24 % (secteur médical).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2019, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 36 % (secteur médical) et 19 % (secteur médical).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 29 % (secteur médical) et 23 % (secteur médical).

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 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 président exécutif, 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 neuf mois terminées les 31 mai 2019 et 2018 se présente comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Salaires à court terme et autres bénéfices	244 976	247 616	673 564	980 470
Attribution d'options	74 203	41 518	95 905	102 514
	319 179	289 134	769 469	1 082 984

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. 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 juillet 2019.