

États financiers condensés consolidés intermédiaires

Opsens Inc.

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017
(non audités)

Opsens Inc.

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 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	6-18

Opsens Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre	
	2018	2017
	\$	\$
Produits		
Ventes	6 800 769	5 335 351
Entente de licence (Note 3)	2 301 969	1 028 252
	9 102 738	6 363 603
Coût des ventes	3 461 548	3 027 399
Marge brute	5 641 190	3 336 204
Charges (revenus)		
Administration	1 112 362	728 644
Ventes et commercialisation	2 422 657	2 196 694
Recherche et développement	1 073 350	870 989
Revenus financiers	(59 493)	(25 809)
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé (Note 5)	-	501 250
	4 548 876	4 271 768
Résultat net et résultat global	1 092 314	(935 564)
Résultat net de base et dilué par action (Note 7)	0,01	(0,01)

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

Opsens Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2018

(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 souscriptions – Transfert vers le déficit ⁽¹⁾	-	-	-	(2 899 294)	2 899 294	-
Rémunération à base d'actions	-	-	109 373	-	-	109 373
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	1 092 314	1 092 314
Solde au 30 novembre 2018	89 968 817	54 414 910	3 137 673	-	(37 633 933)	19 918 650

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 transférera 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 trois mois terminée le 30 novembre 2017

(non audités)

	Actions ordinaires (nombre)	Bons de souscription (nombre)	Total (nombre)	Capital- actions \$	Réserve pour les options d'achat d'actions \$	Réserve pour les bons de souscription \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 31 août 2017	85 540 816	2 380 500	87 921 316	49 581 504	2 560 583	2 899 294	(37 076 057)	17 965 324
Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (Note 6a))	55 750	-	55 750	29 047	(11 210)	-	-	17 837
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	-	-	-	-	192 876	-	-	192 876
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	-	-	(935 564)	(935 564)
Solde au 30 novembre 2017	89 273 817	-	89 273 817	54 053 554	2 742 249	2 899 294	(38 011 621)	21 683 476

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

Opsens inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités)

	Au 30 novembre 2018	Au 31 août 2018
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 8)	11 701 646	10 886 788
Clients et autres débiteurs	4 534 996	2 816 285
Crédits d'impôt à recevoir	410 216	354 788
Stocks	4 728 377	5 219 960
Frais payés d'avance	328 385	507 336
	21 703 620	19 785 157
Immobilisations corporelles	3 214 605	3 174 849
Immobilisations incorporelles	626 741	625 890
	25 544 966	23 585 896
Passif		
À court terme		
Créditeurs et charges à payer	3 603 657	2 719 690
Provision pour garanties (Note 9)	139 329	137 420
Tranche à court terme des produits reportés	-	41 669
Tranche à court terme de la dette à long terme (Note 4)	550 424	539 439
	4 293 410	3 438 218
Dette à long terme (Note 4)	535 307	653 673
Incitatifs à la location différés	797 599	821 042
	5 626 316	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))	3 137 673	3 058 196
Réserve pour les bons de souscription (Note 6c))	-	2 899 294
Déficit	(37 633 933)	(41 625 541)
	19 918 650	18 672 963
	25 544 966	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 30 novembre	
	2018	2017
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Résultat net	1 092 314	(935 564)
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations corporelles	201 014	197 250
Amortissement des immobilisations incorporelles	23 412	26 060
Perte à la cession d'immobilisations corporelles	6 347	24 437
Radiation des actifs incorporels	7 988	-
Rémunération à base d'actions	109 373	192 876
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	501 250
Revenus d'intérêts	(17 687)	(6 717)
Perte (gain) de change non réalisée	(12 055)	36 857
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (Note 8)	(238 055)	925 832
	1 172 651	962 281
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(291 334)	(251 973)
Crédits d'impôt sur immobilisations corporelles	-	161 138
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(32 820)	(22 886)
Intérêts reçus	38 132	45 371
	(286 022)	(68 350)
Activités de financement		
Versements sur la dette à long terme	(119 333)	(102 500)
Produit de l'émission d'actions (Note 6a))	44 000	17 837
Intérêts payés	(8 493)	(9 319)
	(83 826)	(93 982)
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	12 055	36 909
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	814 858	836 858
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	10 886 788	12 570 299
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	11 701 646	13 407 157

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 trois mois terminées les 30 novembre 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, 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 terminés 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 de 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 attendu. Auparavant, le modèle de perte encourue était utilisé. L'impact de l'application du modèle de perte de crédit attendu 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 précédents. L'application de cette nouvelle norme n'a eu aucun impact sur le déficit.

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(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.

Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les placements dans les instruments de capitaux propres 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.

Actifs financiers au coût amorti. Un actif financier est évalué au coût amorti si l'objectif du modèle d'entreprise 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
Dette à long-terme	Coût amorti	Coût amorti

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(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 mesurée de façon fiable. Les ventes sont évaluées à la juste valeur de la contrepartie à laquelle la Société a le droit de recevoir 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 n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(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 (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 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 30 novembre 2018, la Société a encore un montant de 750 000 \$ US à recevoir en lien avec cette entente.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018, la Société a atteint un jalon découlant de l'entente avec Abiomed. Par conséquent, la Société a comptabilisé aux états condensés consolidés du résultat net et du résultat global à titre de revenus d'entente de licence un montant de 2 260 000 \$ (1 750 000 \$ US) (936 900 \$ (750 000 \$ US) pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2017).

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(non audités)

4. Dette à long terme

	Au 30 novembre 2018	Au 31 août 2018
	\$	\$
<hr/>		
Contributions remboursables au ministère des Finances et de l'Économie (MFE), sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 9 %), remboursables en cinq versements annuels égaux et consécutifs de 82 718 \$, venant à échéance en février 2020.		
Solde de la dette	165 436	165 436
Intérêts théoriques	(10 576)	(13 999)
	154 860	151 437
<hr/>		
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	105 000	120 000
Intérêts théoriques	(12 303)	(15 660)
	92 697	104 340
<hr/>		
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	196 667	200 000
Intérêts théoriques	(45 179)	(49 473)
	151 488	150 527
<hr/>		
Prêt garanti par Exportation et développement Canada, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 2 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la Société, corporels et incorporels, remboursables en 48 versements mensuels de 10 417 \$, échéant en avril 2020. Le montant reçu est net des frais de transaction de 2 500 \$.	176 667	207 802
<hr/>		
Prêt à terme portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la Société, corporels et incorporels, remboursables en 48 versements mensuels de 18 750 \$, échéant en mai 2020. Le montant reçu est net des frais de transaction de 9 000 \$.	335 928	391 630
<hr/>		
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 \$.	174 091	187 376
	1 085 731	1 193 112
<hr/>		
Tranche à court terme	550 424	539 439
	535 307	653 673
<hr/>		

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(non audités)

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 trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(non audités)

6. Capitaux propres

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

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018, à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, la Société a émis 100 000 actions ordinaires (55 750 pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2017) en contrepartie de 44 000 \$ en espèces (17 837 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2017). En conséquence, un montant de 29 896 \$ a été reclassé de la réserve pour les options d'achat d'actions au capital-actions (11 210 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 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 trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017 sont les suivants:

	Période de trois mois terminée le 30 novembre 2018		Période de trois mois terminée le 30 novembre 2017	
	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	300 000	0,80	244 500	1,25
Exercées	(100 000)	0,44	(55 750)	0,32
Annulées	(153 750)	1,28	(52 500)	1,02
Expirés	(120 000)	0,85	-	-
Solde – Fin de la période	5 621 250	1,10	6 102 500	1,11

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

	Période de trois mois terminée le 30 novembre 2018	Période de trois mois terminée le 30 novembre 2017
Taux d'intérêt sans risque	Entre 2,20 % et 2,27 %	Entre 1,44 % et 1,61 %
Volatilité	Entre 47 % et 56 %	Entre 46 % 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	0,80 \$	1,25 \$
Juste valeur pondérée par option à la date d'attribution	0,31 \$	0,50 \$

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 trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(non audités)

c) Bons de souscription

Les changements dans le nombre de bons de souscription attribués par la Société et leur prix d'exercice moyen pondéré pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017 sont les suivants:

	Période de trois mois terminée le 30 novembre 2018		Période de trois mois terminée le 30 novembre 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
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 30 novembre	
	2018	2017
	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires		
De base et diluée	1 092 314	(935 564)
Nombre d'actions		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et diluée	89 923 762	85 834 382
Montant par action		
Résultat net de base et diluée par action	0,01	(0,01)

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(non audités)

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 30 novembre	
	2018	2017
<u>Options d'achat d'actions</u>	4 451 750	3 292 750

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 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 n'a pas été inclus dans le calcul, sans quoi l'effet aurait été antidilutif. En conséquence, le montant dilué par action pour cette période a été calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base.

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(non audités)

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

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre	
	2018	2017
	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Clients et autres débiteurs	(1 718 711)	531 880
Crédits d'impôt à recevoir	(55 428)	290 281
Stocks	491 583	(122 745)
Frais payés d'avance	178 951	177 183
Créditeurs et charges à payer	928 753	165 421
Provision pour garantie	1 909	(4 093)
Produits reportés	(41 669)	(91 352)
Incitatifs à la location différés	(23 443)	(20 743)
	(238 055)	925 832
<i>Information supplémentaire</i>		
Acquisition d'immobilisations corporelles impayées	46 282	192 091
Acquisition d'immobilisations incorporelles impayées	2 567	675
	Au 30 novembre 2018	Au 31 août 2018
	\$	\$
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		
Encaisse	1 309 259	1 031 017
Placements à court terme	10 392 387	9 855 771
	11 701 646	10 886 788

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(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 trois mois terminées les 30 novembre	
	2018	2017
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	137 420	128 910
Provision additionnelle constatée	8 000	16 000
Montant utilisé durant la période	(6 091)	(20 093)
Solde à la fin de la période	139 329	124 817

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 trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(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 30 novembre 2018			Période de trois mois terminée le 30 novembre 2017		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	8 508 716	594 022	9 102 738	5 738 978	624 625	6 363 603
Ventes intersectorielles	-	26 941	26 941	-	42 244	42 244
Marge brute	5 263 099	378 091	5 641 190	2 913 447	422 757	3 336 204
Amortissement des immobilisations corporelles	187 558	13 456	201 014	177 715	19 535	197 250
Amortissement des immobilisations incorporelles	19 597	3 815	23 412	22 369	3 691	26 060
Frais financiers (revenus)	(124 630)	65 137	(59 493)	(79 037)	53 228	(25 809)
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	-	-	501 250	-	501 250
Résultat net	1 115 556	(23 242)	1 092 314	(1 078 493)	142 929	(935 564)
Acquisition d'immobilisations corporelles	237 912	9 205	247 117	282 372	2 827	285 199
Acquisition d'immobilisations incorporelles	32 032	220	32 252	17 616	-	17 616
Actifs sectoriels	23 942 927	1 602 039	25 544 966	25 853 278	1 610 712	27 463 990
Passifs sectoriels	5 330 128	296 188	5 626 316	5 566 700	213 814	5 780 514

Opsens Inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(non audités)

Informations par secteur géographique

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre	
	2018	2017
	\$	\$
Produits par secteur géographique		
États-Unis	4 671 210	2 873 075
Japon	2 940 193	1 369 104
Canada	515 824	496 391
Autres*	975 511	1 625 033
	9 102 738	6 363 603

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

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

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 35 % (secteur médical) et 32 % (secteur médical).

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2017, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 31 % (secteur médical) et 21 % (secteur médical).

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 terminées les 30 novembre 2018 et 2017 se présente comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 30 novembre	
	2018	2017
	\$	\$
Salaires à court terme et autres bénéfiques	214 144	444 453
Attribution d'options	10 851	35 547
	224 995	480 000

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 janvier 2019.