

EXFO annonce ses résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2015

- **Ventes de 51,0 millions \$US, similaires au même trimestre de 2014**
- **Commandes de 54,7 millions \$US, pour un rapport commandes-facturation de 1,07**
- **Bénéfice brut de 61,7 % des ventes, en hausse par rapport au même trimestre de 2014**
- **BAIIA ajusté de 1,2 millions \$US, en hausse par rapport au même trimestre de 2014**

QUÉBEC, CANADA, le 24 mars 2015 – EXFO inc. (NASDAQ : EXFO, TSX : EXF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du deuxième trimestre terminé le 28 février 2015.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, les ventes ont atteint 51,0 millions \$US, comparativement à 51,2 millions \$US au deuxième trimestre de 2014 et à 56,7 millions \$US au premier trimestre de 2015.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, les commandes ont atteint 54,7 millions \$US, comparativement à 58,7 millions \$US au cours de la même période de l'exercice précédent et à 54,2 millions \$US au premier trimestre de 2015. Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, le rapport commandes-facturation de l'entreprise a été de 1,07.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, le bénéfice brut avant amortissement* a été de 61,7 % des ventes, comparativement à 60,8 % au deuxième trimestre de 2014 et à 62,6 % au premier trimestre de 2015.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, le bénéfice net selon les IFRS a totalisé 0,9 million \$US, ou 0,02 \$US l'action diluée, comparativement à une perte nette de 1,3 million \$US, ou 0,02 \$US l'action, au deuxième trimestre de 2014 et à un bénéfice net de 1,5 million \$US, ou 0,02 \$US l'action diluée, au premier trimestre de 2015. Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, le bénéfice net selon les IFRS inclut des montants de 1,0 million \$US en amortissement après impôts sur les bénéfices des actifs incorporels, de 0,4 million \$US en charges de rémunération à base d'actions et de 3,0 millions \$US en gain de change.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, le BAIIA ajusté** a totalisé 1,2 million \$US, ou 2,3 % des ventes, comparativement à -1,0 million \$US, ou -2,0 % des ventes, au deuxième trimestre de 2014 et à 3,2 millions \$US, ou 5,6 % des ventes, au premier trimestre de 2015.

« EXFO a poursuivi sa stratégie en vue de devenir un fournisseur de confiance en matière de solutions bout-en-bout, tel qu'en témoigne l'augmentation importante des commandes pour ces solutions au cours de la première moitié de l'exercice 2015 », mentionne Germain Lamonde, président du conseil d'administration et PDG d'EXFO. « Au Mobile World Congress, nous avons présenté plusieurs nouvelles solutions à fort impact, dont notre nouvelle plateforme d'analyse qui procure une visibilité bout-en-bout inégalée du rendement et de la qualité de service des réseaux sans fil, notre solution d'analyse de l'expérience des abonnés qui offre une visibilité et une priorisation en temps réel des problèmes affectant le service, ainsi que notre nouvelle solution d'automatisation des processus de test et d'assurance de conformité. À en juger par la réaction positive qu'ont suscitée nos nouveaux produits et solutions, nous sommes en bonne position afin d'augmenter nos revenus dans la deuxième moitié de l'exercice 2015. »

« Je suis satisfait que notre BAIIA ajusté ait augmenté de 1,3 million \$ à 4,4 millions \$ et que notre bénéfice brut ait gagné 60 points de base pour atteindre 62,1 % au cours de la première moitié de l'exercice 2015, malgré que nos revenus soient demeurés stables d'un exercice à l'autre », ajoute M. Lamonde. « Compte tenu du nombre potentiel d'ententes majeures que nous pouvons conclure, de nos solutions nouvellement lancées, ainsi que de nos initiatives continues de contrôle de coûts, j'ai confiance que notre BAIIA ajusté connaîtra une croissance marquée en 2015 et par la suite. »

Principales données financières (en milliers de dollars US)

	T2 2015	T1 2015	T2 2014
Ventes	50 990 \$	56 724 \$	51 179 \$
Bénéfice brut*	31 444 \$ 61,7 %	35 487 \$ 62,6 %	31 106 \$ 60,8 %
Autre information :			
Bénéfice net (perte nette) selon les IFRS	931 \$	1 481 \$	(1 339) \$
Amortissement des actifs incorporels	1 019 \$	1 098 \$	1 074 \$
Charges de rémunération à base d'actions	388 \$	400 \$	402 \$
Effet net d'impôts sur les bénéfices des éléments ci-dessus	(53) \$	(58) \$	(64) \$
Gain de change	2 987 \$	1 975 \$	2 292 \$
BAIIA ajusté**	1 158 \$	3 197 \$	(1 002) \$

Frais d'exploitation

Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, les frais de vente et d'administration se sont élevés à 20,2 millions \$US, ou 39,6 % des ventes, comparativement à 21,5 millions \$US, ou 42,1 % des ventes, au cours de la même période de l'exercice précédent et à 21,0 millions \$US, ou 37,1 % des ventes, au premier trimestre de 2015. Dans la première moitié de l'exercice 2015, les frais de vente et d'administration ont totalisé 41,2 millions \$US, ou 38,2 % des ventes.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, les frais de R.-D. bruts ont atteint 12,2 millions \$US, ou 23,9 % des ventes, comparativement à 13,0 millions \$US, ou 25,5 % des ventes, au deuxième trimestre de 2014 et à 13,3 millions \$US, ou 23,5 % des ventes, au premier trimestre de 2015. Dans la première moitié de l'exercice 2015, les frais de R.-D. bruts ont totalisé 25,5 millions \$US, ou 23,7 % des ventes.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2015, les frais de R.-D. nets ont été de 10,5 millions \$US, ou 20,6 % des ventes, comparativement à 11,0 millions \$US, ou 21,4 % des ventes, au cours de la même période de l'exercice précédent et à 11,7 millions \$US, ou 20,6 % des ventes, au premier trimestre de 2015. Dans la première moitié de l'exercice 2015, les frais de R.-D. nets ont totalisé 22,2 millions \$US, ou 20,6 % des ventes.

Faits saillants du deuxième trimestre

- **Ventes.** Au deuxième trimestre de 2015 et dans la première moitié de l'exercice 2015, les revenus d'EXFO ont été similaires à ceux des périodes correspondantes de l'exercice 2014 en raison de l'impact négatif du dollar US et de la faiblesse du marché en Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMOA). Si l'on compare avec l'exercice 2014, les ventes ont augmenté en Amérique, mais ont baissé en EMOA. Du point de vue de la répartition géographique, au deuxième trimestre, 53 % des ventes ont été effectuées en Amérique, contre 25 % en EMOA et 22 % en Asie-Pacifique. Au deuxième trimestre, le plus important client d'EXFO a constitué 5,6 % des ventes, contre 15,2 % pour les trois plus importants.

- **Rentabilité.** Au deuxième trimestre de 2015, EXFO a généré un BAIIA ajusté de 1,2 million \$US, ou 2,3 % des ventes. Également, les activités d'exploitation de l'entreprise ont généré des flux de trésorerie de 5,7 millions \$US. Après avoir complété une importante offre de rachat d'une valeur de 30,0 \$CA (24,0 millions \$US), EXFO avait une encaisse de 32,9 millions \$US et aucune dette à la fin du trimestre.
- **Innovation.** EXFO a lancé Xtract, une plateforme d'analyse ouverte qui offre aux opérateurs de réseaux mobiles une visibilité bout-en-bout des services et du réseau afin de leur permettre d'accélérer et de prioriser l'optimisation du réseau; Xtract est également une plateforme de référencement de la qualité de l'expérience qui fonctionne de pair avec l'application logicielle EXFO Mobile Agent, qui transforme les téléphones intelligents en sondes en temps réel. Ces solutions s'appuient sur des technologies de ByteSphere et d'Aito Technologies, deux acquisitions récentes. L'entreprise a aussi lancé des options logicielles de test CPRI pour les appareils FTB-700G et FTB-780 NetBlazer pour simplifier les déploiements FTTA (de la fibre jusqu'à l'antenne) et DAS (système d'antennes distribuées), ainsi que iCERT, qui ajoute une fonctionnalité logicielle aux réflectomètres optiques temporels (OTDR) d'EXFO, en l'occurrence la certification automatisée des installations de câbles dans les centres de traitement de données et les entreprises. Au total, l'entreprise a lancé sept nouvelles solutions ou améliorations majeures dans la première moitié de l'exercice financier.

Perspectives de l'entreprise

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2015, EXFO prévoit des ventes de 56,0 millions \$US à 61,0 millions \$US, ainsi que des résultats nets selon les IFRS situés entre une perte nette de 0,01 \$US et un bénéfice net de 0,03 \$US l'action. Le bénéfice net (perte nette) selon les IFRS inclut un montant de 0,01 \$US l'action en amortissement après impôts des actifs incorporels et en charges de rémunération à base d'actions.

Cette prévision a été établie par la direction en tenant compte de l'état du carnet de commandes à la date de ce communiqué, de la saisonnalité, des commandes prévues pour le reste du trimestre et des taux de change à la date de ce communiqué.

Conférence téléphonique et diffusion Web

EXFO tiendra une conférence téléphonique, aujourd'hui à 17 h (heure de l'Est), pour passer en revue ses résultats financiers du deuxième trimestre de l'exercice 2015. Pour écouter la conférence téléphonique et prendre part à la période de questions par téléphone, composez le 1 416 641-6700. Germain Lamonde, président du conseil d'administration et PDG, et Pierre Plamondon, CPA, CA, vice-président des finances et chef de la direction financière, prendront part à la conférence téléphonique. Une rediffusion de la conférence téléphonique sera disponible une heure après la fin de l'événement, et ce, jusqu'à 23 h 59 le 31 mars 2015. Le numéro de téléphone pour y accéder est le 1 402 977-9141 et le code d'accès est le 21762798. La conférence téléphonique pourra aussi être entendue en direct et en reprise sur le site Web d'EXFO, au www.EXFO.com, à la section Investisseurs.

À propos d'EXFO

Entreprise cotée aux marchés boursiers NASDAQ et TSX, EXFO est l'un des plus importants fournisseurs de solutions de pointe conçues pour les tests, l'assurance de services et l'évaluation de la qualité d'expérience bout-en-bout qu'effectuent les opérateurs et les fabricants d'équipement de réseaux mobiles et fixes de l'industrie mondiale des télécommunications. Grâce à leurs analyses définies en fonction du contexte, les solutions intelligentes d'EXFO rehaussent la qualité d'expérience de l'utilisateur ultime, améliorent le rendement du réseau et génèrent une efficacité opérationnelle tout au long du réseau et du cycle de vie des services. Ces solutions supportent des technologies clés telles que 3G, 4G/LTE, VoLTE, IMS, la vidéo, Ethernet/IP, SNMP, OTN, FTTx, xDSL, ainsi qu'une variété de technologies optiques constituant plus de 38 % du marché mondial des instruments portatifs de test sur fibre optique. EXFO a approximativement 1600 employés répartis dans 25 pays et desservant plus de 2000 clients dans le monde entier. Pour plus d'information, visitez le www.EXFO.com et suivez-nous sur le [blogue EXFO](#), [Twitter](#), [LinkedIn](#), [Facebook](#), [Google+](#) et [YouTube](#).

Déclarations prospectives

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives selon la *U.S. Private Securities Litigation Reform Act* de 1995, et il est de notre intention que de telles déclarations prospectives soient sujettes aux règles d'exonération prévues par cette loi. Les déclarations prospectives sont des déclarations ne renfermant aucun renseignement historique et n'étant aucunement liées à la situation actuelle. Des mots comme « peut », « s'attend à », « croit », « planifie », « prévoit », « a l'intention de », « pourrait », « estime », « continue », des expressions similaires ou leurs négatives identifient des déclarations prospectives. De plus, toute déclaration concernant nos attentes, nos prévisions ou toute autre description ayant trait aux événements ou aux circonstances à venir est considérée comme étant une déclaration prospective. Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de notre rendement futur et comportent des risques et des incertitudes. Les résultats réels peuvent différer de façon appréciable de ceux des déclarations prospectives en raison de plusieurs facteurs, dont notamment l'incertitude macroéconomique ainsi que les dépenses en capital et l'ampleur des déploiements de réseaux dans les secteurs des télécommunications (dont l'adaptation rapide de nos structures de coûts aux conditions économiques anticipées et la gestion de nos niveaux de stocks en fonction de la demande du marché), les conditions économiques, concurrentielles, financières et de marché futures, la consolidation de l'industrie mondiale des tests et de l'assurance de services de télécommunications et la compétition accrue dans le marché, la capacité d'adapter notre offre de produits aux changements technologiques futurs; la prévisibilité limitée du moment et de la nature des commandes des clients; les cycles de vente plus longs pour les systèmes complexes en raison des étapes d'acceptation chez les clients qui retardent la constatation des revenus; les taux de change instables, la concentration des ventes, le lancement en temps opportun de nos produits et l'accueil du marché quant à nos nouveaux produits et à d'autres produits futurs, notre capacité à développer avec succès nos activités internationales, notre capacité à intégrer avec succès les entreprises que nous acquérons ainsi que notre capacité à maintenir un personnel technique et de gestion qualifié. Les hypothèses, d'après ce qui précède, impliquent des jugements et des risques qui sont difficiles ou impossibles à prévoir et dont plusieurs sont hors de notre contrôle. D'autres facteurs de risque qui peuvent influencer notre rendement futur et nos opérations sont détaillés dans notre rapport annuel selon le Formulaire 20-F et dans nos autres dépôts auprès de la *U.S. Securities and Exchange Commission* et des commissions canadiennes des valeurs mobilières. Nous jugeons que les attentes mentionnées dans ces déclarations prospectives sont raisonnables, compte tenu de l'information actuellement disponible, mais nous ne pouvons pas garantir qu'elles s'avéreront exactes. Par conséquent, vous ne devriez pas faire preuve d'une confiance totale en ces déclarations prospectives. Ces déclarations sont valables seulement en date du présent document. À moins que ce ne soit requis par la loi ou la réglementation, nous ne nous engageons pas à réviser ou à mettre à jour ces déclarations afin qu'elles reflètent les événements ou circonstances survenant après la date de ce document.

Mesures non conformes aux IFRS

EXFO fournit des mesures non conformes aux IFRS (le bénéfice brut avant amortissement* et le BAIIA ajusté**) à titre d'information supplémentaire au sujet de son rendement opérationnel. L'entreprise utilise ces mesures afin d'évaluer son rendement financier de façon historique et prospective, ainsi que d'évaluer son rendement par rapport à ses concurrents. Ces mesures aident également l'entreprise à planifier et à établir des prévisions quant aux périodes futures, ainsi qu'à prendre des décisions opérationnelles et stratégiques. EXFO croit que le fait de fournir cette information aux investisseurs – en plus des mesures selon les IFRS – leur permet de voir la société à travers les yeux de la direction, et de mieux comprendre le rendement financier passé et futur de l'entreprise.

Cette information supplémentaire n'est pas préparée en conformité avec les IFRS. Par conséquent, elle n'est pas nécessairement comparable à celle qui est présentée par d'autres entreprises et devrait être considérée comme un supplément d'information, et non un substitut, aux mesures correspondantes effectuées selon les IFRS.

* Le bénéfice brut avant amortissement représente les ventes moins le coût des ventes, excluant l'amortissement.

** Le BAIIA ajusté représente le bénéfice net (perte nette) avant intérêts, impôts sur les bénéfices, amortissement, charges de rémunération à base d'actions et gain de change.

Le tableau suivant présente un sommaire du rapprochement du BAIIA ajusté et du bénéfice net (perte nette) selon les IFRS, en milliers de dollars US :

BAIIA ajusté (non audité)

	<u>T2 2015</u>	<u>T1 2015</u>	<u>T2 2014</u>
Bénéfice net (perte nette) selon les IFRS pour la période	931 \$	1 481 \$	(1 339) \$
Ajouter (déduire) :			
Amortissement des immobilisations corporelles	1 256	1 245	1 243
Amortissement des actifs incorporels	1 019	1 098	1 074
Revenus d'intérêts	(35)	(217)	(49)
Impôts sur les bénéfices	586	1 165	(41)
Charges de rémunération à base d'actions	388	400	402
Gain de change	(2 987)	(1 975)	(2 292)
BAIIA ajusté pour la période	<u>1 158 \$</u>	<u>3 197 \$</u>	<u>(1 002) \$</u>
BAIIA ajusté en pourcentage des ventes	<u>2,3 %</u>	<u>5,6 %</u>	<u>(2,0) %</u>

Pour plus d'information

Vance Oliver

Directeur, relations avec les investisseurs

(418) 683-0913, poste 23733

vance.oliver@EXFO.com

EXFO inc.

Bilans consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Au 28 février 2015		Au 31 août 2014	
Actif				
Actif à court terme				
Espèces	30 357	\$	54 121	\$
Placements temporaires	2 582		5 726	
Comptes débiteurs				
Clients	41 308		46 031	
Autres	1 924		2 001	
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	4 788		3 796	
Stocks	32 238		35 232	
Charges payées d'avance	2 435		2 281	
	<u>115 632</u>		<u>149 188</u>	
Crédits d'impôt à recouvrer	35 977		41 745	
Immobilisations corporelles	37 083		42 780	
Actifs incorporels	4 776		7 293	
Écarts d'acquisition	23 003		26 488	
Actifs d'impôt différé	10 826		9 816	
Autres actifs	502		721	
	<u>227 799</u>	\$	<u>278 031</u>	\$
Passif				
Passif à court terme				
Comptes créditeurs et charges courues	35 215	\$	29 553	\$
Provisions	427		532	
Impôts sur les bénéfices à payer	615		840	
Produits reportés	8 359		8 990	
	<u>44 616</u>		<u>39 915</u>	
Produits reportés	2 912		3 319	
Passifs d'impôt différé	2 503		3 087	
Autres passifs	1 308		340	
	<u>51 339</u>		<u>46 661</u>	
Capitaux propres				
Capital social	86 527		111 491	
Surplus d'apport	17 153		16 503	
Bénéfices non répartis	116 047		113 635	
Cumul des autres éléments du résultat global	(43 267)		(10 259)	
	<u>176 460</u>		<u>231 370</u>	
	<u>227 799</u>	\$	<u>278 031</u>	\$

EXFO inc.

États des résultats consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action)

	Trois mois terminés le 28 février 2015	Six mois terminés le 28 février 2015	Trois mois terminés le 28 février 2014	Six mois terminés le 28 février 2014
Ventes	50 990 \$	107 714 \$	51 179 \$	107 182 \$
Coût des ventes ⁽¹⁾	19 546	40 783	20 073	41 258
Frais de vente et d'administration	20 168	41 200	21 537	43 245
Frais de recherche et de développement nets	10 506	22 164	10 973	22 254
Amortissement des immobilisations corporelles	1 256	2 501	1 243	2 518
Amortissement des actifs incorporels	1 019	2 117	1 074	2 256
Revenus d'intérêts	(35)	(252)	(49)	(76)
Gain de change	(2 987)	(4 962)	(2 292)	(3 094)
Bénéfice (perte) avant les impôts sur les bénéfices	1 517	4 163	(1 380)	(1 179)
Impôts sur les bénéfices	586	1 751	(41)	907
Bénéfice net (perte nette) pour la période	931 \$	2 412 \$	(1 339) \$	(2 086) \$
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué(e) par action	0,02 \$	0,04 \$	(0,02) \$	(0,03) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	59 216	59 775	60 414	60 316
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)	59 813	60 396	60 414	60 316

(1) Le coût des ventes n'inclut pas l'amortissement, lequel est présenté distinctement.

EXFO inc.

États du résultat global consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Trois mois terminés le 28 février 2015	Six mois terminés le 28 février 2015	Trois mois terminés le 28 février 2014	Six mois terminés le 28 février 2014
Bénéfice net (perte nette) pour la période	931 \$	2 412 \$	(1 339) \$	(2 086) \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au bénéfice net				
Ajustement au titre de la conversion des devises	(18 566)	(30 301)	(9 580)	(11 528)
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net				
Pertes non réalisées sur les contrats de change à terme	(2 697)	(4 202)	(1 289)	(1 529)
Reclassement des pertes réalisées sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net (perte nette)	338	500	191	365
Impôt différé sur les pertes sur les contrats de change à terme	622	995	294	312
Autre résultat global	<u>(20 303)</u>	<u>(33 008)</u>	<u>(10 384)</u>	<u>(12 380)</u>
Résultat global pour la période	<u><u>(19 372) \$</u></u>	<u><u>(30 596) \$</u></u>	<u><u>(11 723) \$</u></u>	<u><u>(14 466) \$</u></u>

EXFO inc.

États de la variation des capitaux propres consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Six mois terminés le 28 février 2014				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2013	109 837 \$	17 186 \$	112 852 \$	(3 423) \$	236 452 \$
Exercice d'options d'achat d'actions	195	–	–	–	195
Rachat de capital social	(831)	(106)	–	–	(937)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	2 136	(2 136)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	843	–	–	843
Perte nette pour la période	–	–	(2 086)	–	(2 086)
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(11 528)	(11 528)
Variation des pertes non réalisées sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 312 \$	–	–	–	(852)	(852)
Total des autres éléments du résultat global pour la période					(14 466)
Solde au 28 février 2014	<u>111 337 \$</u>	<u>15 787 \$</u>	<u>110 766 \$</u>	<u>(15 803) \$</u>	<u>222 087 \$</u>

	Six mois terminés le 28 février 2015				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2014	111 491 \$	16 503 \$	113 635 \$	(10 259) \$	231 370 \$
Rachat de capital social	(26 314)	1 211	–	–	(25 103)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	1 350	(1 350)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	789	–	–	789
Bénéfice net pour la période	–	–	2 412	–	2 412
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(30 301)	(30 301)
Variation des pertes non réalisées sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 995 \$	–	–	–	(2 707)	(2 707)
Total des autres éléments du résultat global pour la période					(30 596)
Solde au 28 février 2015	<u>86 527 \$</u>	<u>17 153 \$</u>	<u>116 047 \$</u>	<u>(43 267) \$</u>	<u>176 460 \$</u>

EXFO inc.

États des flux de trésorerie consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Trois mois terminés le 28 février 2015	Six mois terminés le 28 février 2015	Trois mois terminés le 28 février 2014	Six mois terminés le 28 février 2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) pour la période	931	2 412	(1 339)	(2 086)
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces				
Charges de rémunération à base d'actions	388	788	402	865
Amortissement	2 275	4 618	2 317	4 774
Produits reportés	1 531	504	1 024	(728)
Impôt différé	(11)	(343)	(324)	301
Variation du gain/perte de change	(1 770)	(2 798)	(793)	(901)
	<u>3 344</u>	<u>5 181</u>	<u>1 287</u>	<u>2 225</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse				
Comptes débiteurs	3 719	(1 317)	6 182	4 525
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	(1 211)	(1 423)	(1 686)	(943)
Stocks	(752)	(1 933)	(1 221)	(3 533)
Charges payées d'avance	(165)	(501)	(787)	(616)
Autres actifs	(2)	(1)	(40)	(34)
Comptes créditeurs, charges courues et provisions	824	7 660	(94)	5 391
Autres passifs	(13)	(32)	(17)	(43)
	<u>5 744</u>	<u>7 634</u>	<u>3 624</u>	<u>6 972</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions de placements temporaires	(5 818)	(19 509)	(4 790)	(14 571)
Produit de la vente et échéance de placements temporaires	8 300	22 066	4 790	14 562
Acquisitions d'immobilisations	(2 045)	(2 799)	(1 695)	(2 396)
	<u>437</u>	<u>(242)</u>	<u>(1 695)</u>	<u>(2 405)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement de la dette à long terme	–	–	(307)	(307)
Exercice d'options d'achat d'actions	–	–	89	195
Rachat de capital social	(24 250)	(25 103)	(937)	(937)
	<u>(24 250)</u>	<u>(25 103)</u>	<u>(1 155)</u>	<u>(1 049)</u>
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces				
	<u>(3 795)</u>	<u>(6 053)</u>	<u>(1 475)</u>	<u>(1 840)</u>
Variation des espèces	(21 864)	(23 764)	(701)	1 678
Espèces au début de la période	<u>52 221</u>	<u>54 121</u>	<u>47 765</u>	<u>45 386</u>
Espèces à la fin de la période	<u>30 357</u>	<u>30 357</u>	<u>47 064</u>	<u>47 064</u>
Renseignements supplémentaires				
Impôts sur les bénéfices payés	457	824	229	871
Acquisitions d'immobilisations	2 048	2 938	1 196	2 680