

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de EXFO inc.

Nous avons terminé les audits intégrés des états financiers consolidés de EXFO inc. et de ses filiales pour les exercices 2014, 2013 et 2012 et de leur contrôle interne à l'égard de l'information financière au 31 août 2014. Nous présentons ci-après notre opinion sur ces audits.

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de EXFO inc. et de ses filiales, qui comprennent les bilans consolidés au 31 août 2014 et au 31 août 2013 et les états consolidés des résultats, du résultat global, de la variation des capitaux propres et des flux de trésorerie pour chacun des trois exercices compris dans la période close le 31 août 2014, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par *l'International Accounting Standards Board*, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada et à celles du *Public Company Accounting Oversight Board* (États-Unis). Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Les normes d'audit généralement reconnues du Canada requièrent également que nous nous conformions aux règles de déontologie.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir, par voie de contrôles par sondages, des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit sur les états financiers consolidés.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de EXFO inc. et de ses filiales au 31 août 2014 et au 31 août 2013, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour chacun des trois exercices compris dans la période close le 31 août 2014, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'*International Accounting Standards Board*.

Rapport sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous avons également effectué l'audit du contrôle interne à l'égard de l'information financière de EXFO inc. et de ses filiales au 31 août 2014, selon les critères établis dans le document *Internal Control – Integrated Framework* (1992) publié par le *Committee of Sponsoring Organizations* (COSO) de la *Treadway Commission*.

Responsabilité de la direction en matière de contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il incombe à la direction de maintenir un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière pour évaluer l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière figurant dans le « Rapport de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière » inclus à la rubrique 15b) du rapport annuel sur formulaire 20-F.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit du contrôle interne à l'égard de l'information financière selon les normes établies par le *Public Company Accounting Oversight Board* (États-Unis). Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que le contrôle interne à l'égard de l'information financière est efficace dans tous ses aspects significatifs.

Un audit du contrôle interne à l'égard de l'information financière comprend l'acquisition d'une compréhension du contrôle interne à l'égard de l'information financière, l'évaluation du risque de faiblesse importante, l'application de tests et l'évaluation de l'efficacité de la conception et du fonctionnement du contrôle interne à l'égard de l'information financière en fonction de l'évaluation du risque, ainsi que la mise en œuvre d'autres procédures que l'auditeur a jugées nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion sur le contrôle interne de la société à l'égard de l'information financière.

Définition du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière d'une société est un processus conçu pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux principes comptables généralement reconnus. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière comprend les politiques et procédures qui i) concernent la tenue de dossiers raisonnablement détaillés qui donnent une image fidèle des opérations et des cessions d'actifs de la société; ii) fournissent une assurance raisonnable que les opérations sont enregistrées comme il se doit pour établir les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus et que les encaissements et décaissements de la société ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et du conseil d'administration de la société; iii) fournissent une assurance raisonnable concernant la prévention et la détection à temps de toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée d'actifs de la société qui pourrait avoir une incidence significative sur les états financiers.

Limites inhérentes

En raison des limites qui lui sont inhérentes, il se peut que le contrôle interne à l'égard de l'information financière ne permette pas de prévenir ou de détecter certaines anomalies. De plus, toute projection du résultat d'une évaluation de son efficacité sur des périodes futures est exposée au risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements de situation ou que le niveau de respect des politiques ou des procédures diminue.

Opinion

À notre avis, EXFO inc. et ses filiales ont maintenu, dans tous les aspects significatifs, un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière au 31 août 2014 selon les critères établis dans le document *Internal Control – Integrated Framework* (1992) publié par le *Committee of Sponsoring Organizations* (COSO) de la *Treadway Commission*.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal, Québec, Canada
Le 24 novembre 2014

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A119427

EXFO inc.

Bilans consolidés

(en milliers de dollars US)

	Aux 31 août	
	2014	2013
Actif		
Actif à court terme		
Espèces	54 121 \$	45 386 \$
Placements temporaires (note 5)	5 726	4 868
Comptes débiteurs (note 5)		
Clients	46 031	50 117
Autres	2 001	2 778
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer (note 18)	3 796	6 525
Stocks (note 6)	35 232	35 705
Charges payées d'avance	2 281	2 561
	149 188	147 940
Crédits d'impôt à recouvrer (note 18)	41 745	41 719
Immobilisations corporelles (notes 7 et 20)	42 780	45 523
Actifs incorporels (notes 8 et 20)	7 293	7 543
Écarts d'acquisition (notes 8 et 20)	26 488	27 313
Actifs d'impôt différé (note 18)	9 816	10 807
Autres actifs	721	693
	278 031 \$	281 538 \$
Passif		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges courues (note 10)	29 553 \$	26 253 \$
Provisions (note 10)	532	756
Impôts sur les bénéfices à payer	840	679
Portion à court terme de la dette à long terme	–	296
Produits reportés	8 990	9 467
	39 915	37 451
Produits reportés	3 319	3 932
Passifs d'impôt différé (note 18)	3 087	3 226
Autres passifs	340	477
	46 661	45 086
Engagements (note 11)		
Capitaux propres		
Capital social (note 12)	111 491	109 837
Surplus d'apport	16 503	17 186
Bénéfices non répartis	113 635	112 852
Cumul des autres éléments du résultat global (note 13)	(10 259)	(3 423)
	231 370	236 452
	278 031 \$	281 538 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration

/s/ Germain Lamonde

GERMAIN LAMONDE

Président du conseil et président-directeur général

/s/ Claude Séguin

CLAUDE SÉGUIN

Président du comité d'audit

EXFO inc.

États des résultats consolidés

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

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Ventes (note 20)	230 806 \$	242 150 \$	249 966 \$
Coût des ventes ⁽¹⁾ (note 16)	86 836	92 469	91 792
Frais de vente et d'administration (note 16)	86 429	88 756	94 139
Frais de recherche et de développement nets (note 16)	44 846	45 444	49 854
Amortissement des immobilisations corporelles (note 16)	4 995	6 028	6 169
Amortissement des actifs incorporels (note 16)	4 398	6 643	7 819
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces	-	-	(311)
Intérêts et autres revenus	(326)	(113)	(131)
(Gain) perte de change	(1 634)	(4 082)	657
Bénéfice (perte) avant les impôts sur les bénéfices	5 262	7 005	(22)
Impôts sur les bénéfices (note 18)	4 479	5 664	3 571
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	<u>783 \$</u>	<u>1 341 \$</u>	<u>(3 593) \$</u>
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué(e) par action	0,01 \$	0,02 \$	(0,06) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	60 329	60 323	60 453
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers) (note 19)	61 015	61 110	60 453

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

EXFO inc.
États du résultat global consolidés

(en milliers de dollars US)

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	783 \$	1 341 \$	(3 593) \$
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	(7 086)	(15 830)	(6 875)
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net			
Gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	(618)	(1 256)	185
Reclassement des gains/pertes réalisé(e)s sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net (perte nette)	959	(247)	(1 108)
Impôt différé sur les gains/pertes sur les contrats de change à terme	(91)	403	256
Autres éléments du résultat global	(6 836)	(16 930)	(7 542)
Résultat global pour l'exercice	(6 053) \$	(15 589) \$	(11 135) \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

EXFO inc.

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en milliers de dollars US)

	Exercice terminé le 31 août 2012				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2011	110 341	\$ 18 017	\$ 115 104	\$ 21 049	\$ 264 511
Exercice d'options d'achat d'actions (note 12)	310	–	–	–	310
Rachat de capital social (note 12)	(1 696)	(540)	–	–	(2 236)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 12)	2 010	(2 010)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	1 831	–	–	1 831
Perte nette pour l'exercice	–	–	(3 593)	–	(3 593)
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(6 875)	(6 875)
Variation des gains non réalisés sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 256 \$	–	–	–	(667)	(667)
Total du résultat global pour l'exercice	–	–	(3 593)	(7 542)	(11 135)
Solde au 31 août 2012	110 965	\$ 17 298	\$ 111 511	\$ 13 507	\$ 253 281
	Exercice terminé le 31 août 2013				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2012	110 965	\$ 17 298	\$ 111 511	\$ 13 507	\$ 253 281
Exercice d'options d'achat d'actions (note 12)	87	–	–	–	87
Rachat de capital social (note 12)	(2 565)	(531)	–	–	(3 096)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 12)	1 350	(1 350)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	1 769	–	–	1 769
Bénéfice net pour l'exercice	–	–	1 341	–	1 341
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(15 830)	(15 830)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 403 \$	–	–	–	(1 100)	(1 100)
Total du résultat global pour l'exercice	–	–	1 341	(16 930)	(15 589)
Solde au 31 août 2013	109 837	\$ 17 186	\$ 112 852	\$ (3 423)	\$ 236 452
	Exercice terminé le 31 août 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 (note 12)	225	–	–	–	225
Rachat de capital social (note 12)	(831)	(106)	–	–	(937)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 12)	2 260	(2 260)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	1 683	–	–	1 683
Bénéfice net pour l'exercice	–	–	783	–	783
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(7 086)	(7 086)
Variation des pertes non réalisées sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 91 \$	–	–	–	250	250
Total du résultat global pour l'exercice	–	–	783	(6 836)	(6 053)
Solde au 31 août 2014	111 491	\$ 16 503	\$ 113 635	\$ (10 259)	\$ 231 370

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

EXFO inc.

États des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars US)

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	783 \$	1 341 \$	(3 593) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces			
Variation de l'escompte sur les placements temporaires	–	–	45
Charges de rémunération à base d'actions	1 696	1 768	1 862
Amortissement	9 393	12 671	13 988
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces	–	–	(311)
Produits reportés	(804)	(1 266)	(506)
Impôt différé	891	2 951	2 050
Variation du gain/perte de change	(491)	(1 091)	(1 510)
	<u>11 468</u>	<u>16 374</u>	<u>12 025</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse			
Comptes débiteurs	3 578	(14 765)	7 974
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	1 447	(4 205)	(5 570)
Stocks	(734)	2 916	10 879
Charges payées d'avance	210	993	(589)
Autres actifs	92	(703)	–
Comptes créditeurs, charges courues et provisions	3 832	(2 373)	643
Autres passifs	(107)	(258)	(105)
	<u>19 786</u>	<u>(2 021)</u>	<u>25 257</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions de placements temporaires	(34 222)	(54 489)	(115 886)
Produit de la vente et échéance de placements temporaires	33 208	57 514	152 797
Acquisitions d'immobilisations (notes 7 et 8)	(7 931)	(8 026)	(23 849)
	<u>(8 945)</u>	<u>(5 001)</u>	<u>13 062</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Emprunt bancaire	–	–	(782)
Remboursement de la dette à long terme	(307)	(589)	(577)
Exercice d'options d'achat d'actions	225	87	310
Rachat de capital social	(937)	(3 096)	(2 236)
	<u>(1 019)</u>	<u>(3 598)</u>	<u>(3 285)</u>
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces	<u>(1 087)</u>	<u>(2 862)</u>	<u>1 063</u>
Variation des espèces	8 735	(13 482)	36 097
Espèces au début de l'exercice	<u>45 386</u>	<u>58 868</u>	<u>22 771</u>
Espèces à la fin de l'exercice	<u>54 121 \$</u>	<u>45 386 \$</u>	<u>58 868 \$</u>
Renseignements supplémentaires			
Intérêts reçus	550 \$	668 \$	591 \$
Intérêts payés	16 \$	37 \$	76 \$
Impôts sur les bénéfices payés	1 272 \$	1 373 \$	1 494 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

1 Nature des activités et constitution

EXFO inc. et ses filiales (« EXFO » ou « la société ») conçoivent, fabriquent et commercialisent des solutions de test, d'assurance de services et de qualité d'expérience destinées aux opérateurs de réseaux filaires et sans fil et aux fabricants d'équipement de l'industrie mondiale des télécommunications. La société offre un éventail de solutions conçues pour l'analyse du rendement et de la fiabilité des réseaux IP (protocole Internet) convergents fixes et mobiles, de l'architecture longue distance jusqu'à l'accès.

EXFO est une société constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et est située au Canada. L'adresse du siège social de la société est 400, avenue Godin, Québec (Québec), Canada, G1M 2K2.

Le conseil d'administration a approuvé la publication des présents états financiers consolidés le 24 novembre 2014.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon les normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par le Bureau international des normes comptables. La société a appliqué uniformément les mêmes méthodes comptables à toutes les périodes présentées.

Ces états financiers consolidés établis selon les IFRS ont été préparés selon les présentes conventions comptables :

Base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation des instruments financiers dérivés et des placements disponibles à la vente.

Consolidation

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et ceux de ses filiales canadiennes et étrangères. Les soldes et opérations intersociétés ont été éliminés.

Constataion des revenus

Les revenus représentent la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir lors de la vente de produits et de services dans le cours normal des activités.

Vente de produits

Les revenus liés à la vente de produits, qui représentent la majorité des ventes de la société, sont constatés lorsque les risques et avantages importants inhérents à la propriété des produits ont été transférés à l'acheteur, ce qui survient normalement lors de l'expédition des produits. Les revenus sont reconnus en fonction des prix établis dans l'accord de vente.

Contrats de maintenance

Les contrats de maintenance sont généralement offerts aux clients pour des périodes variant de 12 à 36 mois. Ils incluent notamment le droit de recevoir des mises à jour et des améliorations de logiciels non spécifiques, lorsque celles-ci sont disponibles, ainsi que du service de soutien technique. Les revenus liés à ces contrats sont constatés proportionnellement sur la durée des contrats de maintenance de façon linéaire.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Garanties prolongées

Les garanties prolongées sont généralement offertes aux clients pour des périodes variant de 6 à 48 mois. Les revenus liés à ces garanties prolongées sont constatés proportionnellement sur la durée des garanties de façon linéaire.

Accords de prestations multiples

Lorsqu'un accord de vente comporte des prestations multiples identifiables séparément, telles que des produits, des garanties prolongées, des contrats de maintenance et de l'installation, les critères de constatation des revenus sont appliqués à chaque prestation identifiable séparément. Une prestation est identifiable séparément lorsque l'élément livré a une valeur en soi pour le client et que la juste valeur de la prestation peut être raisonnablement mesurée. La société répartit le prix de vente d'un accord de prestations multiples à chacune des prestations en fonction de la juste valeur respective de chaque prestation par rapport à la juste valeur pour l'ensemble de l'accord.

Les accords de vente contiennent parfois des clauses d'acceptation. Lorsqu'une telle clause existe, l'acceptation survient lors de la réception par écrit de l'acceptation du client ou au plus tard à la fin de la période d'acceptation. Pour ces accords de vente, les revenus sont constatés lorsque l'acceptation survient.

Monnaie de présentation

La monnaie fonctionnelle de la société est le dollar canadien. La société a adopté le dollar US comme monnaie de présentation, puisqu'il s'agit de la monnaie de présentation la plus utilisée dans son secteur. Les états financiers consolidés sont convertis en monnaie de présentation comme suit : les actifs et les passifs sont convertis en dollars US au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen mensuel. L'ajustement au titre de la conversion des devises résultant de cette conversion est inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global figurant dans les capitaux propres.

Conversion des devises

(a) Opérations en devises étrangères

Les opérations libellées en devises autres que la monnaie fonctionnelle sont converties dans la monnaie fonctionnelle appropriée de la façon suivante : les actifs et les passifs monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan, et les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur au moment de l'opération. Les actifs et les passifs non monétaires mesurés au coût historique et libellés en devises étrangères sont convertis aux taux d'origine. Les éléments non monétaires mesurés à la juste valeur et libellés en devises étrangères sont convertis aux taux en vigueur au moment où la juste valeur a été établie. Les gains ou les pertes de change résultant de cette conversion sont portés aux résultats.

(b) Établissements étrangers

Chaque établissement étranger détermine sa propre monnaie fonctionnelle et les éléments inclus aux états financiers de chaque établissement étranger sont mesurés en fonction de cette monnaie fonctionnelle. Les états financiers de chaque établissement étranger dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar canadien sont réévalués en dollars canadiens comme suit : les actifs et les passifs sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen mensuel. L'ajustement au titre de la conversion des devises résultant de cette conversion est inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global figurant dans les capitaux propres.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Instruments financiers

La classification des instruments financiers dépend de l'objectif visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, ainsi que de leurs caractéristiques et de leur désignation par la société.

Classification

Actifs financiers

Espèces	Prêts et créances
Placements temporaires	Disponibles à la vente
Comptes débiteurs	Prêts et créances
Autres actifs	Prêts et créances

Passifs financiers

Comptes créditeurs et charges courues	Autres passifs financiers
Dette à long terme	Autres passifs financiers

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou qui ne sont classés dans aucune autre catégorie. Ils sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. À la suite de leur constatation initiale, toute variation de la juste valeur est portée aux autres éléments du résultat global.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. Ils sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction et sont ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui correspond généralement à la valeur nominale compte tenu de leur échéance à court terme.

Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers sont des passifs financiers non dérivés initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction. Ils sont ultérieurement comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui correspond généralement à la valeur nominale compte tenu de leur échéance à court terme.

Instruments financiers dérivés et couverture

La société a recours à des contrats de change à terme afin de gérer son exposition au risque de change. Ils sont utilisés par la société pour couvrir des ventes prévues libellées en dollars US et les comptes débiteurs afférents ainsi que des charges d'exploitation libellées en roupies indiennes et les comptes créditeurs afférents. La société a pour politique de ne pas utiliser ces instruments financiers dérivés à des fins commerciales ou spéculatives.

Les contrats de change à terme de la société, qui sont désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie, répondent aux critères de la comptabilité de couverture.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les contrats de change à terme de la société sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. À la suite de leur constatation initiale, la portion efficace de la variation de la juste valeur est portée aux autres éléments du résultat global. Toute portion inefficace est immédiatement portée aux résultats. Lors de la comptabilisation des ventes et des charges d'exploitation couvertes correspondantes, la variation cumulée de la juste valeur est respectivement reclassée dans les ventes et les frais de recherche et de développement nets dans les états des résultats consolidés.

Lors de la création d'une relation de couverture, la société désigne et documente formellement la relation de couverture pour laquelle elle souhaite appliquer la comptabilité de couverture, les objectifs de gestion du risque, l'élément de couverture et l'élément couvert ainsi que la méthode d'évaluation de l'efficacité. La société évalue l'efficacité des relations de couverture lors de leur création et sur une base régulière par la suite. La société utilise la *dollar-offset method* afin d'évaluer l'efficacité de ses relations de couverture.

Hiérarchie d'évaluation de la juste valeur

La société classe ses actifs et ses passifs financiers dérivés et non dérivés évalués à la juste valeur selon la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur suivante :

Niveau 1 : Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;

Niveau 2 : Données autres que les prix cotés inclus au niveau 1, observables pour l'actif et le passif, directement ou indirectement;

Niveau 3 : Données non observables pour l'actif ou le passif.

Les placements temporaires et les contrats de change à terme de la société sont évalués à la juste valeur à la date du bilan. Les placements temporaires de la société font partie du niveau 1 de la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur, puisqu'ils sont évalués en fonction des prix cotés sur des marchés actifs. Les contrats de change à terme de la société font partie du niveau 2 de la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur, puisqu'ils sont évalués en fonction de prix et de taux de change à terme cotés aux dates du bilan.

Placements temporaires

Tous les placements dont l'échéance est d'au plus trois mois à la date d'acquisition et qui ne sont pas requis pour combler les besoins de liquidités à court terme sont classés à titre de placements temporaires. Les placements temporaires sont présentés à titre d'actifs financiers disponibles à la vente. Par conséquent, ils sont comptabilisés à la juste valeur au bilan et toute variation de leur juste valeur est portée aux autres éléments du résultat global. Lors de la vente ou de l'échéance de ces actifs, la variation cumulée de la juste valeur est reclassée dans les états des résultats consolidés.

Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen, au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette représente le prix de vente estimatif dans le cours normal des affaires, déduction faite des frais de vente estimatifs.

Le coût des produits en cours et des produits finis comprend le coût des matières premières, de la main d'oeuvre et une allocation des frais généraux de fabrication.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Immobilisations corporelles et amortissement

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite de l'amortissement et des baisses de valeur cumulés. Ce coût est réduit par les crédits d'impôt à la recherche et au développement afférents.

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les durées de vie utile estimatives comme suit :

	Période
Aménagement des terrains	15 ans
Bâtiments	20 à 60 ans
Équipement	3 à 15 ans
Améliorations locatives	Le moindre de la durée de vie utile et de la durée restante du bail

Les valeurs résiduelles et les durées de vie utile estimatives des actifs sont revues à la fin de chaque exercice et ajustées prospectivement, le cas échéant.

Actifs incorporels, écarts d'acquisition et amortissement

Actifs incorporels

Les actifs incorporels dont la durée de vie est limitée comprennent principalement le coût des technologies acquises, des relations clients, du nom commercial et des logiciels. Le coût des actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises représente la juste valeur de ces actifs à la date d'acquisition. À la suite de leur constatation initiale, les actifs incorporels sont comptabilisés au coût, déduction faite de l'amortissement et des baisses de valeur cumulés. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative de cinq ans pour les technologies acquises, les relations clients et le nom commercial, et de quatre et de dix ans pour les logiciels. Aucun des actifs incorporels de la société n'a été développé à l'interne.

La méthode d'amortissement et les durées de vie utile estimatives des actifs incorporels sont revues à la fin de chaque exercice et ajustées prospectivement, le cas échéant.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent l'excédent du prix d'achat d'entreprises acquises sur la juste valeur estimative des actifs nets identifiables acquis. Ils sont attribués à chaque unité ou à un groupe d'unités génératrices de trésorerie (UGT) qui bénéficieront du regroupement d'entreprises. Un groupe d'UGT représente le niveau le plus bas où la direction examine les écarts d'acquisition, niveau qui n'est pas plus élevé que le secteur d'exploitation. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Cependant, ils doivent faire l'objet d'un test de dépréciation sur une base annuelle, ou plus fréquemment, si des événements ou des circonstances surviennent, indiquant qu'ils ont subi une baisse de valeur.

Frais de recherche et de développement

Tous les frais liés à la recherche sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés, déduction faite des crédits d'impôt et subventions afférents. Les frais de développement sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés, déduction faite des crédits d'impôt et subventions afférents, à moins qu'ils ne satisfassent aux critères de capitalisation des actifs incorporels de la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », auquel cas ils sont capitalisés, déduction faite des crédits d'impôt et subventions afférents, et sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la période estimative au cours de laquelle la société pense en retirer des avantages. Les frais de recherche et de développement sont principalement constitués de salaires et de dépenses afférentes, du coût du matériel et des honoraires versés à des experts-conseils. Aux 31 août 2013 et 2014, la société n'avait reporté aucuns frais de développement.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

La société a choisi de comptabiliser les crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables en vertu de la norme IAS 20, « Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique » et, par conséquent, ces crédits d'impôt sont présentés à l'encontre des frais de recherche et de développement bruts aux états des résultats consolidés. Les crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables sont constatés aux résultats ou déduits des actifs afférents lorsque la société a l'assurance raisonnable qu'elle s'est conformée et qu'elle continuera de se conformer à toutes les conditions liées aux crédits d'impôt et que les crédits seront encaissés.

Dépréciation d'actifs non financiers

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la société évalue s'il existe des événements ou des circonstances pouvant indiquer que la valeur comptable des immobilisations corporelles et des actifs incorporels dont la durée de vie est limitée pourrait ne pas être recouvrée. Les actifs non financiers qui ne sont pas amortis, comme les écarts d'acquisition, font l'objet d'un test de dépréciation annuel. En présence d'événements ou de circonstances indiquant une baisse de valeur ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis, la société estime la valeur recouvrable de l'actif ou du groupe d'actifs. Aux fins de l'évaluation de la valeur recouvrable, les actifs sont regroupés au niveau le plus bas pour lequel il existe des flux de trésorerie indépendants des flux de trésorerie générés par d'autres actifs (UGT). La valeur recouvrable représente le montant le plus élevé de la juste valeur d'un actif ou d'une UGT, diminuée des coûts de sortie et de sa valeur d'utilité. Lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable, l'actif ou l'UGT est considéré comme ayant subi une baisse de valeur et est ramené à sa valeur recouvrable. La société effectue son test de dépréciation annuel des écarts d'acquisition lors du quatrième trimestre de l'exercice.

Les reprises de baisses de valeur des immobilisations corporelles et des actifs incorporels dont la durée de vie est limitée ne peuvent ramener leur valeur comptable au-delà de leur valeur recouvrable, ou de la valeur comptable qui aurait été obtenue, déduction faite de l'amortissement cumulé, n'eût été les baisses de valeur constatées antérieurement. Les baisses de valeur des écarts d'acquisition ne sont pas reprises.

Contrats de location

Les contrats de location-exploitation sont des contrats de location pour lesquels la société n'assume pas la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif. Les loyers afférents aux contrats de location-exploitation sont portés aux résultats de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

Aux 31 août 2013 et 2014, tous les contrats de location importants de la société étaient classés à titre de contrats de location-exploitation.

Subventions gouvernementales

Les subventions relatives aux charges d'exploitation sont portées aux résultats lorsque les dépenses afférentes sont engagées. Les subventions relatives aux dépenses en capital sont déduites des actifs afférents. Les subventions gouvernementales sont constatées aux résultats ou déduites des actifs afférents lorsque la société a l'assurance raisonnable qu'elle s'est conformée et qu'elle continuera de se conformer à toutes les conditions liées aux subventions et que les subventions seront encaissées.

Garanties

La société offre à ses clients des garanties pour des périodes variant d'un à trois ans en fonction des produits et des conditions de vente propres à chaque client. Les conditions typiques des garanties requièrent que la société répare ou remplace, à ses frais, les produits défectueux au cours de la période de garantie. La société comptabilise une provision pour garantie lors de l'expédition des produits, en fonction de l'estimation des taux de réparation et des coûts de garanties à engager. Les coûts afférents aux garanties prolongées tarifées séparément sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices se composent des impôts exigibles et de l'impôt différé.

Impôts exigibles

Les impôts exigibles à recevoir et à payer pour l'exercice courant et les exercices précédents représentent les montants devant être reçus ou payés aux autorités fiscales. Ces montants sont déterminés en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date du bilan dans les juridictions fiscales où la société génère du revenu imposable ou des pertes fiscales.

Impôt différé

La société comptabilise les impôts sur les bénéfices en utilisant la méthode du passif fiscal. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôt différé sont établis en tenant compte des écarts temporaires déductibles ou imposables entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs ainsi que des pertes fiscales et des déductions d'impôt inutilisées, en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur lors des exercices où les actifs seront recouverts et les passifs se régleront.

Les actifs d'impôt différé ne sont constatés que lorsqu'il est probable que du revenu imposable futur sera disponible afin de recouvrer les écarts temporaires déductibles, les pertes fiscales et les déductions d'impôt inutilisées.

Les passifs d'impôt différé sont généralement constatés pour tous les écarts temporaires imposables et pour les écarts temporaires imposables liés aux investissements dans des filiales, sauf lorsque le renversement de ces écarts temporaires peut être contrôlé par la société et qu'il est probable que ces écarts ne se résorberont pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont présentés à titre d'actifs et de passifs à long terme aux bilans consolidés.

Positions fiscales incertaines

La société est soumise aux lois et aux règles fiscales dans plusieurs juridictions différentes. Il existe plusieurs transactions et calculs dans le cours des activités pour lesquels le traitement fiscal est incertain. La société maintient des provisions pour les positions fiscales incertaines, lesquelles, à son avis, reflètent adéquatement son risque. Ces provisions sont établies selon la meilleure estimation des montants que la société prévoit payer en fonction d'une évaluation qualitative des faits pertinents. La société revoit le caractère adéquat de ces provisions à la fin de chaque période et toute variation des provisions est comptabilisée aux résultats lorsqu'elle survient. Cependant, il est possible qu'à une date ultérieure, des montants supérieurs aux provisions établies puissent découler d'audits ou de litiges avec les autorités fiscales compétentes. Dans cette éventualité, tout écart avec les provisions préalablement établies sera porté aux résultats dans la période où ces écarts seront connus.

Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le bénéfice net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, plus l'effet des actions ordinaires potentielles dilutives en circulation au cours de l'exercice. Cette méthode exige que le résultat dilué par action soit calculé selon la méthode du rachat d'actions, comme si toutes les actions ordinaires potentielles dilutives avaient été exercées au plus tard au début de l'exercice ou à la date d'émission, selon le cas, et que les fonds en découlant, ainsi qu'un montant équivalent à la partie non amortie des charges de rémunération à base d'actions afférentes, avaient été utilisés pour acheter des actions ordinaires de la société à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires au cours de l'exercice.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Rémunération à base d'actions

Attributions réglées en instruments de capitaux propres

Les options d'achat d'actions, les unités d'action subalterne et les droits différés à la valeur d'actions de la société sont des attributions réglées en instruments de capitaux propres. La société comptabilise des charges de rémunération à base d'actions pour les attributions réglées en instruments de capitaux propres au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black & Scholes. La juste valeur des attributions réglées en instruments de capitaux propres est déterminée à la date d'octroi. Les charges de rémunération à base d'actions sont amorties sur les périodes d'acquisition des droits avec un ajustement correspondant du surplus d'apport dans les capitaux propres. Pour les attributions réglées en instruments de capitaux propres dont l'acquisition des droits est graduelle, chaque tranche est considérée comme un octroi individuel ayant une période d'acquisition des droits et une juste valeur propres, et est comptabilisée séparément.

Attributions réglées en espèces

Les droits à la plus-value des actions de la société sont des attributions réglées en espèces. La société comptabilise des charges de rémunération pour les attributions réglées en espèces au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black & Scholes. La juste valeur des attributions réglées en espèces est réévaluée à la fin de chaque période de présentation de l'information financière et les variations de la juste valeur sont portées aux résultats.

Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels sont définis comme des composantes d'une entité qui se livrent à des activités ordinaires dont elles peuvent tirer des produits et pour lesquelles elles peuvent engager des charges et dont les résultats d'exploitation sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel (PDO) en vue de prendre des décisions sur les ressources à affecter aux secteurs et d'évaluer leur performance et pour lesquelles des informations financières distinctes sont disponibles. Le PDO de la société est le président-directeur général, qui examine les résultats consolidés aux fins de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance. Par conséquent, la société a déterminé qu'elle n'avait qu'un seul secteur opérationnel aux 31 août 2012, 2013 et 2014 et pour les périodes terminées à ces dates. Les informations à fournir par l'ensemble de l'entité sont présentées à la note 20.

Principaux jugements et estimations comptables

La préparation d'états financiers conformément aux IFRS exige que la direction porte des jugements, pose des hypothèses et fasse des estimations qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs, de produits et de charges, de même que sur la présentation des actifs et des passifs éventuels en date des états financiers. Il est possible que les résultats réels diffèrent de ces jugements, estimations et hypothèses.

Les jugements, les estimations et les hypothèses importants sont les suivants :

Principaux jugements dans l'application des conventions comptables

(a) Détermination de la monnaie fonctionnelle

La société a des activités dans plusieurs pays et génère des revenus et encourt des dépenses dans plusieurs devises dont le dollar canadien, le dollar US, l'euro, la livre sterling, la roupie indienne et le CNY (devise chinoise). La détermination de la monnaie fonctionnelle de la société et de ses filiales peut exiger de porter des jugements importants. Lors de la détermination de la monnaie fonctionnelle de la société et de ses filiales, la direction considère les indicateurs primaires, secondaires et tertiaires. Lorsqu'il existe plusieurs indicateurs s'opposant et que la détermination de la monnaie fonctionnelle n'est pas évidente, la direction utilise son jugement afin de déterminer la monnaie fonctionnelle.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

(b) Détermination des unités génératrices de trésorerie et attribution des écarts d'acquisition

Aux fins du test de dépréciation, les écarts d'acquisition doivent être attribués à une unité ou à un groupe d'unités génératrices de trésorerie (UGT) qui bénéficieront des synergies liées au regroupement d'entreprises. L'attribution initiale et de possibles réattributions des écarts d'acquisition à une UGT ou à un groupe d'UGT requièrent du jugement.

Principales estimations et hypothèses

(a) Stocks

La société évalue ses stocks au moindre du coût, déterminé selon la méthode du coût moyen, et de la valeur de réalisation nette, et elle établit des provisions pour les stocks excédentaires et désuets. La société établit ces provisions selon les quantités en inventaire à la date du bilan et en fonction des besoins prévus pour soutenir les ventes futures de ses produits. Ses besoins prévus sont estimés sur une période de 12 mois en tenant compte des changements quant à la demande, à la technologie et au marché.

(b) Impôts sur les bénéfices

La société est soumise aux lois et aux règles fiscales dans plusieurs juridictions. En vertu de ces lois et règles, des incertitudes existent quant à l'interprétation de lois et de règles fiscales complexes et quant au montant et au moment de la réalisation de revenu imposable futur. La société maintient des provisions pour les positions fiscales incertaines, lesquelles, à son avis, reflètent adéquatement son risque en fonction de son interprétation des lois et des règles. De plus, la direction a fait des estimations et posé des hypothèses raisonnables afin de déterminer le montant d'actif d'impôt différé qui peut être reconnu dans les états financiers consolidés, selon le calendrier et le niveau probables de revenu imposable futur, en tenant compte, le cas échéant, de stratégies de planification fiscale. Le recouvrement ultime des actifs d'impôt différé de la société dépend de la réalisation de revenu imposable futur suffisant au cours des périodes où ces actifs se réaliseront.

(c) Crédits d'impôt à recouvrer

Les crédits d'impôt sont comptabilisés lorsque la société a l'assurance raisonnable qu'elle s'est conformée et qu'elle continuera de se conformer à toutes les exigences liées aux crédits d'impôt et que ces derniers seront encaissés. Le recouvrement ultime des crédits d'impôt non remboursables de la société dépend de la réalisation de revenu imposable futur suffisant au cours des périodes de report des crédits d'impôt. La direction a posé des hypothèses et fait des estimations raisonnables afin de déterminer le montant de crédits d'impôt non remboursables pouvant être comptabilisés aux états financiers consolidés, en fonction du calendrier et du niveau probables de revenu imposable futur, en tenant compte, le cas échéant, de stratégies de planification fiscale (note 18).

(d) Dépréciation d'actifs non financiers

Une baisse de valeur existe lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un groupe d'actifs (unité génératrice de trésorerie (UGT)) excède sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable représente le montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des coûts de sortie et de la valeur d'utilité. L'évaluation de la juste valeur diminuée des coûts de sortie est basée sur les données disponibles pour des transactions fermes sans lien de dépendance, incluant les données de transactions récentes d'actifs similaires dans le même secteur d'activité, lorsqu'elles sont disponibles, les données disponibles sur des prix de marchés actifs observables, moins les coûts de vente marginaux, ou la valeur à la cote des actions de la société. Pour appuyer ces données ou lorsque ces données ne sont pas disponibles, la société utilise des flux de trésorerie actualisés. La préparation de flux de trésorerie actualisés

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

requiert l'établissement d'estimations et d'hypothèses, incluant les prévisions par la direction des taux de croissance futurs, des frais d'exploitation et des marges bénéficiaires, ainsi que des taux d'actualisation pour chacune des UGT. Les estimations et les hypothèses utilisées lors de l'établissement de flux de trésorerie actualisés sont décrites à la note 8.

i) Taux de croissance

Les hypothèses utilisées sont basées sur les taux de croissance historiques, les budgets internes, les prévisions de croissance futures des ventes, les opportunités de ventes, ainsi que les tendances de l'industrie et du marché.

ii) Taux d'actualisation

Le taux d'actualisation utilisé par la société représente son coût moyen pondéré du capital, majoré d'une prime de risque afin de prendre en considération les risques spécifiques de l'UGT, le cas échéant.

Nouvelles normes IFRS et amendements

Adoptés au cours de l'exercice 2014

La société a adopté les nouvelles normes et amendements suivants en date du 1^{er} septembre 2013. Ces changements ont été effectués conformément aux dispositions transitoires applicables.

Consolidation

La norme IFRS 10, « États financiers consolidés », exige d'une entité qu'elle consolide une autre entité lorsqu'elle est exposée ou a droit à des rendements variables découlant de sa participation à l'entité contrôlée, et qu'elle a le pouvoir d'influencer ces rendements au moyen de son pouvoir sur l'entité contrôlée. La norme IFRS 10 remplace la norme du *Standing Interpretations Committee* (« SIC ») 12, « Consolidation — Entités ad hoc », et certaines sections de la norme IAS 27, « États financiers consolidés et individuels ». L'adoption de la norme IFRS 10 n'a pas eu de répercussions sur les états financiers consolidés de la société.

Partenariats

La norme IFRS 11, « Partenariats », exige d'un coentrepreneur de classer sa participation à un partenariat comme une coentreprise ou une activité commune. Les coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence alors que pour une activité commune, le coentrepreneur reconnaît sa quote-part des actifs, des passifs, des produits et des charges de l'activité commune. La norme IFRS 11 remplace la norme IAS 31, « Participations dans des coentreprises », ainsi que la norme SIC 13, « Entités contrôlées conjointement – Apports non monétaires par des coentrepreneurs ». L'adoption de la norme IFRS 11 n'a pas eu de répercussions sur les états financiers consolidés de la société.

Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

La norme IFRS 12, « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », établit les exigences de divulgation des participations à d'autres entités, telles que les filiales, les partenariats, les entreprises associées et les entités structurées. La norme reprend certaines obligations de divulgation existantes et introduit d'importantes exigences de divulgations supplémentaires concernant la nature et les risques associés à des participations d'une entité à d'autres entités. L'adoption de la norme IFRS 12 n'a pas eu de répercussions sur les états financiers consolidés de la société.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Évaluation de la juste valeur

La norme IFRS 13, « Évaluation de la juste valeur », est une norme détaillée portant sur l'évaluation de la juste valeur et les informations à fournir à cet effet, applicables à l'ensemble des normes IFRS. La nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu de la vente d'un actif, ou payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre participants du marché, à la date d'évaluation. Elle établit également les informations à fournir sur l'évaluation de la juste valeur. En vertu des IFRS existantes, les règles concernant l'évaluation et la présentation de la juste valeur se retrouvent dispersées à travers les différentes règles requérant l'évaluation à la juste valeur, et dans plusieurs cas, elles ne représentent pas une base d'évaluation claire et une présentation uniforme. L'adoption de la norme IFRS 13 n'a pas requis d'ajustements aux techniques d'évaluation utilisées par la société pour évaluer la juste valeur. La société a fourni les informations supplémentaires requises dans ses états financiers consolidés (note 5).

Instruments financiers

La norme IFRS 7, « Instruments financiers : Informations à fournir », a été amendée afin d'y inclure de nouvelles exigences en matière de compensation d'actifs et de passifs financiers. L'adoption de ces amendements n'a pas eu de répercussions sur les états financiers consolidés de la société.

Émis et à adopter après l'exercice 2014

Instruments financiers

La norme IFRS 9, « Instruments financiers », a été émise en octobre 2010, et elle remplacera la norme IAS 39, « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation ». La norme IFRS 9 utilise une approche unique afin de déterminer si un actif financier doit être mesuré au coût amorti ou à la juste valeur, ce qui remplace plusieurs règles de la norme IAS 39. L'approche préconisée par la norme IFRS 9 est basée sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers dans le cadre de son modèle d'affaires et des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie associés aux actifs financiers. La plupart des exigences de la norme IAS 39 quant au classement et à l'évaluation des passifs financiers ont été reprises dans la norme IFRS 9. La nouvelle norme exige également l'utilisation d'une méthode unique d'évaluation des baisses de valeur, remplaçant les multiples méthodes de la norme IAS 39. Des exigences relatives à la comptabilité de couverture, qui représentent un nouveau modèle de comptabilité de couverture, ont également été ajoutées à la norme IFRS 9. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et doit être adoptée de façon rétrospective. La société n'a pas encore évalué les répercussions de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

La norme IFRS 15, « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients », a été émise en mai 2014. L'objectif de cette nouvelle norme est de fournir un cadre de référence unique et complet pour la constatation des produits pour tous les contrats avec des clients afin d'accroître la comparabilité. Cette nouvelle norme énonce les principes qu'une entité appliquera afin de mesurer les produits et de déterminer le moment de leur constatation. Le principe de base est qu'une entité constate les produits pour décrire le transfert des biens ou des services à un client pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. L'adoption anticipée est permise. La société n'a pas encore évalué les répercussions de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés, ni pris la décision d'adopter ou non de façon anticipée cette nouvelle norme.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

3 Frais de restructuration

En juin 2012, la société a mis en place un plan structuré visant à réduire ses coûts, compte tenu des conditions de marché difficiles. Ce plan s'est traduit par des charges non récurrentes de 2 418 000 \$. Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2012, la société a encouru 2 329 000 \$ en primes de départ en vertu du plan. La portion restante de ces charges (89 000 \$) a été encourue durant l'exercice terminé le 31 août 2013 (note 16).

4 Informations concernant le capital

La société n'a pas de restrictions externes concernant son capital.

Les objectifs de la société quant à la gestion du capital s'établissent comme suit :

- Maintenir une structure de capital flexible, qui optimise le coût du capital à un niveau de risque acceptable;
- Assurer le développement futur de la société, incluant les activités de recherche et de développement, de développement de marché ainsi que l'acquisition potentielle d'entreprises ou de produits complémentaires; et
- Fournir aux actionnaires de la société un rendement approprié sur leur investissement.

Aucun changement n'est survenu dans les objectifs et les politiques au cours des exercices terminés les 31 août 2013 et 2014.

La société définit son capital comme étant les capitaux propres, excluant le cumul des autres éléments du résultat global. Le capital de la société s'établissait respectivement à 239 875 000 \$ et 241 629 000 \$ aux 31 août 2013 et 2014.

5 Instruments financiers

Les tableaux suivants présentent un résumé des instruments financiers par catégorie :

	Au 31 août 2014				
	Prêts et créances	Disponibles à la vente	Autres passifs financiers	Dérivés utilisés comme instrument de couverture	Total
Actifs financiers					
Espèces	54 121 \$	– \$	– \$	– \$	54 121 \$
Placements temporaires	– \$	5 726 \$	– \$	– \$	5 726 \$
Comptes débiteurs	47 981 \$	– \$	– \$	– \$	47 981 \$
Autres actifs	114 \$	– \$	– \$	– \$	114 \$
Contrats de change à terme	– \$	– \$	– \$	193 \$	193 \$
Passifs financiers					
Comptes créditeurs et charges courues	– \$	– \$	28 990 \$	– \$	28 990 \$
Contrats de change à terme	– \$	– \$	– \$	690 \$	690 \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Au 31 août 2013

	Prêts et créances	Disponibles à la vente	Autres passifs financiers	Dérivés utilisés comme instrument de couverture	Total
Actifs financiers					
Espèces	45 386 \$	– \$	– \$	– \$	45 386 \$
Placements temporaires	– \$	4 868 \$	– \$	– \$	4 868 \$
Comptes débiteurs	52 895 \$	– \$	– \$	– \$	52 895 \$
Autres actifs	167 \$	– \$	– \$	– \$	167 \$
Passifs financiers					
Comptes créditeurs et charges courues	– \$	– \$	25 679 \$	– \$	25 679 \$
Contrats de change à terme	– \$	– \$	– \$	722 \$	722 \$
Dette à long terme	– \$	– \$	296 \$	– \$	296 \$

Juste valeur

Les espèces, les comptes débiteurs et les comptes créditeurs et charges courues sont des instruments financiers dont la juste valeur se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. La juste valeur des autres actifs et de la dette à long terme se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance relativement à court terme.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers dérivés et non dérivés évalués à la juste valeur par niveau de hiérarchie d'évaluation de la juste valeur se détaille comme suit :

	Au 31 août 2014		Au 31 août 2013	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 1	Niveau 2
Actifs financiers				
Placements temporaires	5 726 \$	– \$	4 868 \$	– \$
Contrats de change à terme	– \$	193 \$	– \$	– \$
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	– \$	690 \$	– \$	808 \$

Risque de marché

Risque de change

La monnaie fonctionnelle de la société est le dollar canadien. La société est exposée au risque de change par les ventes à l'étranger de produits fabriqués au Canada, en Chine et en Finlande, dont la majeure partie est libellée en dollars US et en euros. Ce risque est partiellement compensé par des contrats de change à terme et par certains éléments du coût des ventes et certaines charges d'exploitation (en dollars US et en euros). De plus, la société est exposée au risque de change par ses activités de recherche et de développement en Inde (roupies indiennes). Ce risque est partiellement compensé par des contrats de change à terme. Les contrats de change à terme, qui sont désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie, répondent aux critères de la comptabilité de couverture.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Aux 31 août 2013 et 2014, la société détenait des contrats lui permettant de vendre des dollars US contre des dollars canadiens et des roupies indiennes à divers taux de change à terme, lesquels se résument comme suit :

Dollars US – dollars canadiens

<u>Dates d'expiration</u>	<u>Montants contractuels</u>	<u>Taux contractuels moyens pondérés</u>
Au 31 août 2013		
Septembre 2013 à août 2014	22 200 \$	1,0280
Septembre 2014 à août 2015	15 000	1,0529
Septembre 2015 à août 2016	5 000	1,0716
Total	<u>42 200 \$</u>	<u>1,0420</u>
Au 31 août 2014		
Septembre 2014 à août 2015	22 200 \$	1,0666
Septembre 2015 à août 2016	13 400	1,0923
Septembre 2016 à décembre 2016	3 400	1,1063
Total	<u>39 000 \$</u>	<u>1,0789</u>

Dollars US – roupies indiennes

<u>Dates d'expiration</u>	<u>Montants contractuels</u>	<u>Taux contractuel moyen pondéré</u>
Au 31 août 2014		
Septembre 2014 à mars 2015	2 800 \$	62,11

La valeur comptable des contrats de change à terme est égale à leur juste valeur, laquelle est basée sur le montant auquel ils pourraient être réglés selon les taux estimatifs du marché actuel. La juste valeur des contrats de change à terme représentait respectivement des pertes nettes de 808 000 \$ et de 497 000 \$ aux 31 août 2013 et 2014.

Au 31 août 2014, des contrats de change à terme au montant de 51 000 \$ étaient présentés comme actifs à court terme dans les autres comptes débiteurs, des contrats de change à terme au montant de 142 000 \$ étaient présentés comme actifs à long terme dans les autres actifs à long terme, des contrats de change à terme au montant de 563 000 \$ étaient présentés comme passifs à court terme dans les comptes créditeurs et charges courues et des contrats de change à terme au montant de 127 000 \$ étaient présentés comme passifs à long terme dans les autres passifs à long terme au bilan. Des contrats de change à terme au montant de 116 000 \$ et étant présentés dans les comptes créditeurs et charges courues étaient constatés aux résultats; autrement, les autres contrats de change à terme ne sont toujours pas constatés dans les résultats.

Au 31 août 2013, des contrats de change à terme au montant de 574 000 \$ étaient présentés comme passifs à court terme dans les comptes créditeurs et charges courues et des contrats de change à terme au montant de 148 000 \$ étaient présentés comme passifs à long terme dans les autres passifs à long terme au bilan.

Compte tenu des contrats de change à terme détenus au 31 août 2014, la société estime que la portion des pertes non réalisées à cette date sur ces contrats, qui sera réalisée et reclassée du cumul des autres éléments du résultat global au bénéfice net au cours des 12 prochains mois, s'élève à 396 000 \$.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014, la société a constaté dans ses ventes des gains (pertes) de change de 1 125 000 \$, 380 000 \$ et (909 000) \$ respectivement sur ses contrats de change à terme.

Le tableau suivant résume les actifs et les passifs financiers dérivés et non dérivés importants qui sont exposés au risque de change aux 31 août 2013 et 2014 :

	Aux 31 août			
	2014		2013	
	Valeur comptable/ nominale (en milliers de dollars US)	Valeur comptable/ nominale (en milliers d'euros)	Valeur comptable/ nominale (en milliers de dollars US)	Valeur comptable/ nominale (en milliers d'euros)
Actifs financiers				
Espèces	15 382 \$	3 353 €	9 728 \$	2 106 €
Comptes débiteurs	33 127	6 325	33 191	5 284
	<u>48 509</u>	<u>9 678</u>	<u>42 919</u>	<u>7 390</u>
Passifs financiers				
Comptes créditeurs et charges courues	10 824	880	10 355	1 075
Contrats de change à terme (valeur nominale)	3 800	—	3 800	—
	<u>14 624</u>	<u>880</u>	<u>14 155</u>	<u>1 075</u>
Exposition nette	<u>33 885 \$</u>	<u>8 798 €</u>	<u>28 764 \$</u>	<u>6 315 €</u>

La valeur du dollar canadien par rapport au dollar US était respectivement de 1,0530 \$CA = 1,00 \$US et de 1,0858 \$CA = 1,00 \$US aux 31 août 2013 et 2014.

La valeur du dollar canadien par rapport à l'euro était respectivement de 1,3936 \$CA = 1,00 € et de 1,4319 \$CA = 1,00 € aux 31 août 2013 et 2014.

La présente analyse de sensibilité résume l'effet qu'aurait la variation de la valeur du dollar canadien (par rapport au dollar US et à l'euro) sur les actifs et les passifs financiers dérivés et non dérivés libellés en dollars US et en euros, ainsi que sur le bénéfice net, le bénéfice net dilué par action et le résultat global, selon les taux de change en vigueur aux 31 août 2013 et 2014 :

- Une augmentation (diminution) de 10 % de la valeur de fin de période du dollar canadien par rapport au dollar US diminuerait (augmenterait) le bénéfice net de 2 702 000 \$, ou 0,04 \$ l'action diluée, et de 3 001 000 \$, ou 0,05 \$ l'action diluée, aux 31 août 2013 et 2014, respectivement.
- Une augmentation (diminution) de 10 % de la valeur de fin de période du dollar canadien par rapport à l'euro diminuerait (augmenterait) le bénéfice net de 870 000 \$, ou 0,01 \$ l'action diluée, et de 1 142 000 \$, ou 0,02 \$ l'action diluée, aux 31 août 2013 et 2014, respectivement.
- Une augmentation (diminution) de 10 % de la valeur de fin de période du dollar canadien par rapport au dollar US augmenterait (diminuerait) le résultat global de 2 951 000 \$ et de 2 617 000 \$ aux 31 août 2013 et 2014, respectivement.

L'impact de la variation de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar US et à l'euro sur ces actifs et ces passifs financiers dérivés et non dérivés est comptabilisé à la rubrique gain ou perte de change des états des résultats consolidés, à l'exception de l'impact sur les contrats de change à terme, qui est quant à lui comptabilisé aux autres éléments du résultat global. La variation de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar US et à l'euro a aussi un impact sur les soldes d'impôts sur les bénéfices à recouvrer ou à payer ainsi que sur les soldes d'actifs et de passifs d'impôt

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

différé libellés en dollars US et en euros, ce qui pourrait entraîner un gain ou une perte de change additionnel(le) important(e). Toutefois, ces actifs et passifs ne sont pas considérés comme des instruments financiers et sont donc exclus de l'analyse de sensibilité ci-dessus. Les fluctuations de taux de change ont aussi un impact sur les autres rubriques des états des résultats, puisqu'une portion importante du coût des ventes et des charges d'exploitation de la société est libellée en dollars canadiens, en euros et en roupies indiennes, alors que la monnaie de présentation est le dollar US. Cet impact n'est pas reflété dans l'analyse de sensibilité ci-dessus.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition de la société au risque de taux d'intérêt est limitée. La société est principalement exposée au risque de taux d'intérêt par le biais de ses espèces et de ses placements temporaires.

Espèces

Aux 31 août 2013 et 2014, les espèces de la société incluaient respectivement un montant de 30 392 000 \$ et de 30 102 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 1,5 %.

Placements temporaires

Les placements temporaires sont constitués des éléments suivants :

	Aux 31 août	
	2014	2013
Acceptations bancaires libellées en dollars canadiens, portant intérêt à un taux annuel de 1,1 %, échéant en septembre 2014	4 730 \$	– \$
Dépôts à terme libellés en roupies indiennes, portant intérêt à un taux annuel de 9,0 %, échéant en décembre 2014 et janvier 2015	569	–
Dépôts à terme libellés en roupies indiennes, portant intérêt à un taux annuel de 8,0 %, échéant entre septembre 2014 et mai 2015 (note 9)	427	–
Papier commercial libellé en dollars canadiens, portant intérêt à un taux annuel de 1,2 %, échu en octobre 2013	–	4 868
	<u>5 726 \$</u>	<u>4 868 \$</u>

En raison de leur courte échéance, normalement de trois mois ou moins, les placements temporaires de la société ne sont pas exposés à un risque significatif de juste valeur lié au taux d'intérêt. En effet, les variations de juste valeur sont minimes, puisque le coût amorti se rapproche de la juste valeur. Toute variation de la juste valeur des placements temporaires de la société, lesquels sont entièrement désignés comme étant disponibles à la vente, est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

Autres instruments financiers

Les comptes débiteurs, les autres actifs, les comptes créditeurs et charges courues sont des actifs et des passifs financiers qui ne portent pas intérêt.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Risque de crédit

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la société à un risque de crédit se composent principalement d'espèces, de placements temporaires, de comptes débiteurs, d'autres actifs et de contrats de change à terme (ceux qui ont une juste valeur positive). Au 31 août 2014, les placements temporaires de la société représentent des titres de créances émis par trois (une au 31 août 2013) sociétés de premier ordre. Ces titres de créances ne devraient pas soumettre la société à un risque de liquidité important. Les espèces et les contrats de change à terme sont détenus ou émis par des institutions financières de premier ordre; par conséquent, la société estime que le risque de non-exécution relativement à ces instruments est minime.

En général, la société n'exige pas de garantie ou autre sécurité de ses clients pour les comptes débiteurs; cependant, le crédit est accordé aux clients uniquement après l'évaluation de leur solvabilité. En outre, la société révisé continuellement le crédit de tous ses clients et établit une provision pour créances irrécouvrables lorsqu'il est jugé qu'un compte ne pourra être recouvré. La provision pour créances irrécouvrables s'établissait respectivement à 766 000 \$ et 396 000 \$ aux 31 août 2013 et 2014.

Pour les exercices terminés les 31 août 2013 et 2014, aucun client ne représentait plus de 10 % des ventes.

Le tableau suivant présente l'âge des comptes débiteurs-clients :

	Aux 31 août	
	2014	2013
Courant	36 700 \$	41 557 \$
En souffrance – 0 à 30 jours	5 508	6 210
En souffrance – 31 à 60 jours	1 372	2 088
En souffrance – plus de 60 jours, moins la provision pour créances irrécouvrables de 766 \$ et 396 \$ aux 31 août 2013 et 2014, respectivement	2 451	262
	<u>46 031 \$</u>	<u>50 117 \$</u>

La provision pour créances irrécouvrables a varié comme suit :

	Exercices terminés les 31 août	
	2014	2013
Solde au début de l'exercice	766 \$	583 \$
Additions portées aux résultats	210	323
Radiations de comptes irrécouvrables	(580)	(140)
Solde à la fin de l'exercice	<u>396 \$</u>	<u>766 \$</u>

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la société éprouve des difficultés à honorer ses obligations à leur échéance.

Les tableaux suivants présentent les échéances contractuelles liées aux passifs financiers dérivés et non dérivés de la société :

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

	Au 31 août 2014		
	0-12 mois	13-24 mois	25-36 mois
Comptes créditeurs et charges courues	28 990 \$	– \$	– \$
Contrats de change à terme			
Montant à payer	25 000	13 400	3 400
Montant à recevoir	(24 675)	(13 480)	(3 464)
Total	29 315 \$	(80) \$	(64) \$
	Au 31 août 2013		
	0-12 mois	13-24 mois	25-36 mois
Comptes créditeurs et charges courues	25 679 \$	– \$	– \$
Dette à long terme	296	–	–
Contrats de change à terme			
Montant à payer	22 200	15 000	5 000
Montant à recevoir	(21 673)	(14 999)	(5 088)
Total	26 502 \$	1 \$	(88) \$

Au 31 août 2014, la société détenait 59 847 000 \$ en espèces et en placements temporaires, et 48 032 000 \$ en comptes débiteurs. En plus de ces actifs financiers, la société détient des marges de crédit inutilisées de 15 407 000 \$ pour son fonds de roulement et ses besoins généraux, incluant des acquisitions potentielles et son programme de rachat d'actions, ainsi que des marges de crédit inutilisées de 21 993 000 \$ pour couvrir son exposition au risque de change relativement aux contrats de change à terme (note 9).

6 Stocks

	Aux 31 août	
	2014	2013
Matières premières	16 464 \$	16 645 \$
Produits en cours	1 100	1 179
Produits finis	17 668	17 881
	35 232 \$	35 705 \$

Le coût des ventes est constitué presque exclusivement du montant de stocks comptabilisé en charge au cours des exercices présentés; il s'élève à 98 147 000 \$ et 90 445 000 \$ aux 31 août 2013 et 2014, respectivement, incluant l'amortissement afférent, qui est présenté distinctement dans les charges d'exploitation (note 16).

Les dépréciations de stocks s'établissent respectivement à 3 838 000 \$, 4 120 000 \$ et 4 600 000 \$ pour les exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

7 Immobilisations corporelles

	Terrains et aménagement des terrains	Bâtiments	Équipement	Améliorations locatives	Total
Coût au 1 ^{er} septembre 2012	5 585 \$	38 355 \$	47 962 \$	2 367 \$	94 269 \$
Acquisitions	5	866	3 824	167	4 862
Dispositions	-	-	(6 569)	-	(6 569)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(358)	(2 439)	(2 661)	(171)	(5 629)
Coût au 31 août 2013	5 232	36 782	42 556	2 363	86 933
Acquisitions	148	18	3 550	164	3 880
Dispositions	-	-	(5 799)	(34)	(5 833)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(158)	(1 203)	(1 337)	(51)	(2 749)
Coût au 31 août 2014	5 222 \$	35 597 \$	38 970 \$	2 442 \$	82 231 \$
Amortissement cumulé au 1 ^{er} septembre 2012	1 317 \$	6 242 \$	36 171 \$	691 \$	44 421 \$
Amortissement pour l'exercice	62	664	4 935	367	6 028
Dispositions	-	-	(6 423)	-	(6 423)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(71)	(437)	(2 033)	(75)	(2 616)
Amortissement cumulé au 31 août 2013	1 308	6 469	32 650	983	41 410
Amortissement pour l'exercice	58	697	3 891	349	4 995
Dispositions	-	-	(5 633)	(40)	(5 673)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(39)	(182)	(1 020)	(40)	(1 281)
Amortissement cumulé au 31 août 2014	1 327 \$	6 984 \$	29 888 \$	1 252 \$	39 451 \$
Valeur comptable nette au:					
31 août 2013	3 924 \$	30 313 \$	9 906 \$	1 380 \$	45 523 \$
31 août 2014	3 895 \$	28 613 \$	9 082 \$	1 190 \$	42 780 \$

Aux 31 août 2013 et 2014, les achats impayés d'immobilisations corporelles totalisaient respectivement 231 000 \$ et 356 000 \$.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

8 Actifs incorporels et écarts d'acquisition

Actifs incorporels

	Technologies acquises	Relations clients	Nom commercial	Logiciels	Total
Coût au 1 ^{er} septembre 2012	26 077 \$	6 582 \$	656 \$	14 069 \$	47 384 \$
Acquisitions	145	-	-	515	660
Dispositions	-	-	-	(66)	(66)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(1 349)	(416)	(42)	(1 509)	(3 316)
Coût au 31 août 2013	24 873	6 166	614	13 009	44 662
Acquisitions	3 582	-	-	754	4 336
Dispositions	(15 281)	-	-	(193)	(15 474)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(488)	(187)	(18)	(645)	(1 338)
Coût au 31 août 2014	12 686 \$	5 979 \$	596 \$	12 925 \$	32 186 \$
Amortissement cumulé au 1 ^{er} septembre 2012	19 122 \$	3 252 \$	324 \$	10 554 \$	33 252 \$
Amortissement pour l'exercice	4 068	1 285	128	1 162	6 643
Dispositions	-	-	-	(51)	(51)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(1 334)	(258)	(26)	(1 107)	(2 725)
Amortissement cumulé au 31 août 2013	21 856	4 279	426	10 558	37 119
Amortissement pour l'exercice	2 046	1 204	120	1 028	4 398
Dispositions	(15 281)	-	-	(193)	(15 474)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(559)	(137)	(12)	(442)	(1 150)
Amortissement cumulé au 31 août 2014	8 062 \$	5 346 \$	534 \$	10 951 \$	24 893 \$
Valeur comptable nette au:					
31 août 2013	3 017 \$	1 887 \$	188 \$	2 451 \$	7 543 \$
31 août 2014	4 624 \$	633 \$	62 \$	1 974 \$	7 293 \$
Période d'amortissement restante au 31 août 2014	4 ans	1 an	1 an	2 ans	

Écarts d'acquisition

	Exercices terminés les 31 août	
	2014	2013
Solde au début de l'exercice	27 313 \$	29 160 \$
Ajustement au titre de la conversion des devises	(825)	(1 847)
Solde à la fin de l'exercice	26 488 \$	27 313 \$

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2014, la société a effectué son test de dépréciation annuel des écarts d'acquisition de ses deux UGT, EXFO et Brix. Aux fins du test de dépréciation, les écarts d'acquisition se répartissaient comme suit entre les deux UGT :

	Aux 31 août	
	2014	2013
UGT EXFO	10 465 \$	10 791 \$
UGT Brix	16 023	16 522
Total	26 488 \$	27 313 \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

La société a utilisé une approche de marché (multiples de ventes), basée sur des transactions comparables récentes dans son secteur d'activité, appuyée par une analyse de sa valeur d'entreprise, dérivée de sa capitalisation boursière, afin de déterminer la valeur recouvrable de l'UGT EXFO. La société a utilisé une combinaison d'une approche de marché (multiples de ventes), basée sur des transactions comparables récentes dans son secteur d'activité, et de flux de trésorerie actualisés, afin de déterminer la valeur recouvrable de l'UGT Brix. La valeur recouvrable des UGT de la société se classe au niveau 3 de la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur.

Les multiples de ventes de transactions comparables récentes pour les deux UGT se situaient entre 1,9 et 5 fois les ventes. Ces transactions sont survenues au cours des années civiles 2013 et 2014.

Les flux de trésorerie actualisés de l'UGT Brix ont été basés sur des projections de cinq ans établies par la direction. Aux fins de l'estimation des flux de trésorerie actualisés, la société a utilisé un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 23 % sur cinq ans et un taux de croissance perpétuel de 2 % par la suite. La société a utilisé un taux d'actualisation de 18 %. En fonction de ces estimations utilisées dans le calcul des flux de trésorerie actualisés, ainsi qu'un multiple de ventes de 2,0 fois les ventes de l'exercice 2014, la valeur recouvrable de l'UGT Brix excédait sa valeur comptable nette de 49 %. Le TCAC sur cinq ans utilisé dans le calcul des flux de trésorerie actualisés ne reflète pas l'expérience passée. La direction a déterminé le TCAC sur cinq ans en fonction d'études de marché récentes, des répercussions de l'introduction de nouveaux produits et ceux à être lancés, ainsi que de ses opportunités de ventes.

La valeur recouvrable de l'UGT Brix serait égale à sa valeur comptable nette en utilisant un TCAC sur cinq ans de 8 %, ce qui est en deçà des attentes de la direction qui prévoit que le marché devrait croître de 10 % à 15 % (excluant des gains de parts de marché) au cours de la période de cinq ans utilisée dans le calcul des flux de trésorerie actualisés de cette UGT, ou en utilisant un multiple de ventes de 1 fois les ventes de l'exercice 2014.

Au 31 août 2014, la valeur recouvrable des deux UGT était supérieure à leur valeur comptable nette.

9 Facilités de crédit

La société dispose de marges de crédit lui permettant d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 15 000 000 \$CA (13 815 000 \$US) et jusqu'à un maximum de 2 000 000 \$US. Ces marges de crédit portent intérêt au taux préférentiel canadien. Au 31 août 2014, un montant de 443 000 \$CA (408 000 \$US) a été utilisé à même ces marges de crédit pour des lettres de garantie dans le cours normal des activités de la société pour ses activités de vente et d'achat. Ces marges de crédit sont sujettes à une clause de sûreté négative, en vertu de laquelle la société a convenu avec la banque de ne pas donner ses actifs en garantie à une quelconque tierce partie sans obtenir son consentement.

De plus, la société dispose de marges de crédit totalisant 25 681 000 \$ pour couvrir son exposition au risque de change relativement à ses contrats de change à terme permettant de vendre des dollar US contre des dollars canadiens (note 5). Au 31 août 2014, un montant de 4 114 000 \$ a été réservé à même ces marges de crédit. Ces marges de crédit ne sont pas garanties.

Enfin, la société dispose d'une marge de crédit de 47 000 000 INR (775 000 \$) pour couvrir son exposition au risque de change relativement à ses contrats de change à terme permettant de vendre des dollar US contre des roupies indiennes (note 5). Au 31 août 2014, un montant de 21 180 000 INR (349 000 \$) a été réservé à même cette marge de crédit. Cette marge de crédit est garantie par des dépôts à terme totalisant 25 000 000 INR (427 000 \$) (note 5).

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

10 Comptes créditeurs et charges courues et provisions

Comptes créditeurs et charges courues

	Aux 31 août	
	2014	2013
Comptes fournisseurs	11 848 \$	10 002 \$
Salaires et avantages sociaux	13 353	12 883
Contrats de change à terme (note 5)	563	574
Autres	3 789	2 794
	<u>29 553 \$</u>	<u>26 253 \$</u>

Provisions

	Aux 31 août	
	2014	2013
Garantie	500 \$	721 \$
Autres	32	35
	<u>532 \$</u>	<u>756 \$</u>

La provision pour garantie a varié comme suit :

	Exercices terminés les 31 août	
	2014	2013
Solde au début de l'exercice	721 \$	675 \$
Provision	513	650
Règlements	(734)	(604)
Solde à la fin de l'exercice	<u>500 \$</u>	<u>721 \$</u>

11 Engagements

La société a conclu des contrats de location-exploitation pour une partie de ses locaux et de son équipement, lesquels expirent à différentes dates jusqu'en 2020. Les frais de location minimaux en vertu de ces contrats de location-exploitation se détaillent comme suit :

	Aux 31 août	
	2014	2013
Un an au plus	2 390 \$	2 514 \$
Plus d'un an mais cinq ans au plus	1 993	3 479
Plus de cinq ans	398	517
	<u>4 781 \$</u>	<u>6 510 \$</u>

Au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014, les frais de location se sont élevés respectivement à 4 308 000 \$, 3 533 000 \$ et 2 892 000 \$.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

12 Capital social

Autorisé – nombre illimité d’actions, sans valeur nominale

Droit de vote subalterne et participantes, dividende non cumulatif devant être déterminé par le conseil d’administration, ayant le même rang que les actions à droit de vote multiple

Droit de vote multiple et participantes, comportant 10 votes chacune, dividende non cumulatif devant être déterminé par le conseil d’administration, convertibles au gré du détenteur en actions à droit de vote subalterne sur la base d’une action nouvelle pour une ancienne, ayant le même rang que les actions à droit de vote subalterne

Le capital social a varié comme suit :

	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		Montant total
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 1 ^{er} septembre 2011	31 643 000	1 \$	28 621 999	110 340 \$	110 341 \$
Exercice d’options d’achat d’actions (note 14)	–	–	109 700	310	310
Rachat d’unités d’action subalterne (note 14)	–	–	418 086	–	–
Rachat de capital social	–	–	(438 894)	(1 696)	(1 696)
Reclassement de charges de rémunération à base d’actions au capital social à la suite de l’exercice d’attributions d’actions	–	–	–	2 010	2 010
Solde au 31 août 2012	31 643 000	1	28 710 891	110 964	110 965
Exercice d’options d’achat d’actions (note 14)	–	–	30 675	87	87
Rachat d’unités d’action subalterne (note 14)	–	–	286 426	–	–
Rachat de droits différés à la valeur d’actions (note 14)	–	–	37 054	–	–
Rachat de capital social	–	–	(663 256)	(2 565)	(2 565)
Reclassement de charges de rémunération à base d’actions au capital social à la suite de l’exercice d’attributions d’actions	–	–	–	1 350	1 350
Solde au 31 août 2013	31 643 000	1	28 401 790	109 836	109 837
Exercice d’options d’achat d’actions (note 14)	–	–	52 800	225	225
Rachat d’unités d’action subalterne (note 14)	–	–	425 620	–	–
Rachat de droits différés à la valeur d’actions (note 14)	–	–	38 010	–	–
Rachat de capital social	–	–	(214 470)	(831)	(831)
Reclassement de charges de rémunération à base d’actions au capital social à la suite de l’exercice d’attributions d’actions	–	–	–	2 260	2 260
Solde au 31 août 2014	31 643 000	1 \$	28 703 750	111 490 \$	111 491 \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

- a) Le 7 novembre 2012, la société a annoncé que son conseil d'administration avait autorisé le renouvellement de son programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités sur le marché secondaire, et ce, jusqu'à concurrence de 10 % des actions à droit de vote subalterne émises et en circulation, soit 2 072 721 actions à droit de vote subalterne au prix en vigueur sur le marché. La période du programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités a débuté le 12 novembre 2012 et s'est terminée le 11 novembre 2013. Toutes les actions rachetées en vertu de ce programme ont été annulées.
- b) Le 8 janvier 2014, la société a annoncé que son conseil d'administration avait autorisé le renouvellement de son programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités sur le marché secondaire, et ce, jusqu'à concurrence de 10 % des actions à droit de vote subalterne émises et en circulation, soit 2 043 101 actions à droit de vote subalterne au prix en vigueur sur le marché. La période du programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités a débuté le 13 janvier 2014 et se terminera le 12 janvier 2015. Toutes les actions rachetées en vertu de ce programme sont annulées.

13 Cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments du résultat global a varié comme suit :

	Ajustement au titre de la conversion des devises	Couverture de flux de trésorerie	Cumul des autres éléments du résultat global
Solde au 1 ^{er} septembre 2011	19 123 \$	1 926 \$	21 049 \$
Ajustement au titre de la conversion des devises	(6 875)	-	(6 875)
Variation des gains non réalisés sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent	-	(667)	(667)
Solde au 31 août 2012	12 248	1 259	13 507
Ajustement au titre de la conversion des devises	(15 830)	-	(15 830)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent	-	(1 100)	(1 100)
Solde au 31 août 2013	(3 582)	159	(3 423)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(7 086)	-	(7 086)
Variation des pertes non réalisées sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent	-	250	250
Solde au 31 août 2014	<u>(10 668) \$</u>	<u>409 \$</u>	<u>(10 259) \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

14 Régimes de rémunération à base d'actions

Les charges de rémunération à base d'actions relatives aux services reçus d'employés au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014 se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Charges de rémunération à base d'actions découlant d'attributions réglées en instruments de capitaux propres	1 683 \$	1 769 \$	1 831 \$
Charges de rémunération à base d'actions découlant d'attributions réglées en espèces	13	(1)	31
	<u>1 696 \$</u>	<u>1 768 \$</u>	<u>1 862 \$</u>

Le nombre maximal d'actions à droit de vote subalterne additionnelles pouvant être émises en vertu du régime incitatif à long terme et du régime de droits différés à la valeur d'actions ne peut excéder 6 306 153. Le nombre maximal d'actions à droit de vote subalterne pouvant être octroyées par année à toute personne ne peut excéder 5 % du nombre d'actions à droit de vote subalterne en circulation. Lors de l'exercice d'options d'achat d'actions ou du rachat d'unités d'action subalterne et de droits différés à la valeur d'actions, la société émet des actions ordinaires de son capital autorisé.

Régime incitatif à long terme

La société a instauré le régime incitatif à long terme à l'intention de ses administrateurs, dirigeants et employés ainsi que ceux de ses filiales, tel que déterminé par le conseil d'administration. Ce plan, qui inclut des options d'achat d'actions et des unités d'action subalterne, a été approuvé par les actionnaires de la société.

Options d'achat d'actions

Le prix d'exercice des options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime incitatif à long terme correspond à la valeur à la cote des actions ordinaires à la date de l'octroi. Les options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime expirent après une période de 10 ans suivant la date de l'octroi; elles sont généralement acquises sur une période de quatre ans, soit la période de service requise des employés, généralement à raison de 25 % par année à compter de la première date anniversaire de la date d'octroi. Aux 31 août 2013 et 2014, toutes les options d'achat d'actions en circulation étaient acquises.

Les options d'achat d'actions ont varié comme suit au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014 :

	Exercices terminés les 31 août					
	2014		2013		2012	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)
En circulation au début de l'exercice	201 254	6 \$	244 354	5 \$	641 357	9 \$
Exercées	(52 800)	5	(30 675)	3	(109 700)	3
Forcloses	(4 500)	6	(2 000)	6	(1 500)	5
Expirées	(56 500)	6	(10 425)	5	(285 803)	15
En circulation à la fin de l'exercice	<u>87 454</u>	<u>6 \$</u>	<u>201 254</u>	<u>6 \$</u>	<u>244 354</u>	<u>5 \$</u>
Exercables à la fin de l'exercice	<u>87 454</u>	<u>6 \$</u>	<u>201 254</u>	<u>6 \$</u>	<u>244 354</u>	<u>5 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

La moyenne pondérée de la valeur à la cote des actions à la date d'exercice des options d'achat d'actions au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014 était respectivement de 5,84 \$, 5,08 \$ et 5,08 \$.

Le tableau suivant résume certaines informations concernant les options d'achat d'actions au 31 août 2014 :

Prix d'exercice (\$CA)	Options d'achat d'actions en circulation et exerçables		
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)	Durée de vie contractuelle restante moyenne pondérée
5,50 \$ à 6,28 \$	87 454	5,64 \$	6 mois

Unités d'action subalterne (UAS)

Les UAS constituent des attributions dont la valeur augmente et diminue en fonction de la valeur à la cote des actions à droit de vote subalterne de la société. Elles sont rachetées aux dates d'acquisition par l'émission d'actions à droit de vote subalterne ou en espèces, à la discrétion du conseil d'administration, tel qu'établi au moment de l'octroi. Les dates d'acquisition sont également déterminées par le conseil d'administration à la date de l'octroi. Les dates d'acquisition sont d'un minimum de trois ans et d'un maximum de 10 ans à partir de la date d'octroi, soit la période de service requise des employés. La juste valeur des UAS représente la valeur à la cote des actions ordinaires à la date d'octroi.

Les UAS ont varié comme suit au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014 :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
En circulation au début de l'exercice	1 333 092	1 337 730	1 551 658
Octroyées	336 685	316 160	334 878
Rachetées	(425 620)	(286 426)	(418 086)
Forcloses	(19 022)	(34 372)	(130 720)
En circulation à la fin de l'exercice	1 225 135	1 333 092	1 337 730

Aucune des UAS en circulation aux 31 août 2013 et 2014 n'était rachetable. La moyenne pondérée des justes valeurs à la date d'attribution des UAS octroyées au cours des exercices 2012, 2013 et 2014 était respectivement de 5,90 \$, 5,31 \$ et 4,84 \$.

La moyenne pondérée de la valeur à la cote des actions à la date de rachat des UAS au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014 était respectivement de 6,07 \$, 5,15 \$ et 5,21 \$.

Régime de droits différés à la valeur d'actions

La société a établi un régime de droits différés à la valeur d'actions (DDVA) à l'intention des membres du conseil d'administration, dans le cadre de leur rémunération annuelle. Chaque DDVA donne le droit aux membres du conseil de recevoir une action à droit de vote subalterne. Les DDVA sont acquis à la date d'octroi et sont rachetables en actions à droit de vote subalterne lorsque le membre du conseil cesse d'être administrateur de la société. Ce régime a été approuvé par les actionnaires de la société.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les DDVA ont varié comme suit au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014 :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
En circulation au début de l'exercice	119 908	133 090	110 298
Octroyés	35 803	23 872	22 792
Rachetés	(38 010)	(37 054)	–
En circulation à la fin de l'exercice	117 701	119 908	133 090

Au 31 août 2014, aucun des DDVA en circulation n'était rachetable. Au 31 août 2013, 38 010 DDVA étaient rachetables. La moyenne pondérée des justes valeurs à la date d'attribution des DDVA octroyés au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014 était respectivement de 5,86 \$, 4,84 \$ et 4,59 \$.

La moyenne pondérée de la valeur à la cote des actions à la date de rachat des DDVA au cours des exercices terminés les 31 août 2013 et 2014 étaient respectivement de 4,94 \$ et 5,21 \$.

Régime de droits à la plus-value des actions

La société a instauré un régime de droits à la plus-value des actions à l'intention de certains de ses employés. En vertu de ce régime, les employés admissibles peuvent recevoir un montant en espèces correspondant à la différence entre la valeur à la cote des actions ordinaires à la date d'exercice et le prix d'exercice déterminé à la date d'octroi. Les droits à la plus-value des actions expirent après une période de 10 ans suivant la date d'octroi et ils sont généralement acquis sur une période de quatre ans, soit la période de service requise des employés, généralement à raison de 25 % par année à compter de la première date anniversaire de la date d'octroi. Ce régime a été approuvé par les actionnaires de la société.

Les droits à la plus-value des actions ont varié comme suit au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014 :

	Exercices terminés les 31 août					
	2014		2013		2012	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début de l'exercice	37 224	3 \$	33 124	3 \$	29 124	3 \$
Octroyés	7 150	–	4 100	–	4 000	–
Expirés	(4 500)	5	–	–	–	–
En circulation à la fin de l'exercice	39 874	2 \$	37 224	3 \$	33 124	3 \$
Exercibles à la fin de l'exercice	22 374	3 \$	22 624	4 \$	15 787	4 \$

Le passif découlant des droits à la plus-value des actions s'élevait respectivement à 107 000 \$ et 119 000 \$ aux 31 août 2013 et 2014, et était inclus dans les comptes créditeurs et charges courues aux bilans.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Le tableau suivant résume certaines informations concernant les droits à la plus-value des actions au 31 août 2014 :

Prix d'exercice	Droits à la plus-value des actions en circulation		Droits à la plus-value des actions exerçables
	Nombre	Durée de vie contractuelle restante moyenne pondérée	Nombre
– \$	19 750	8 ans	2 250
2,36 \$	9 674	4 ans	9 674
3,74 \$ à 4,51 \$	6 000	4 ans	6 000
6,28 \$ à 6,50 \$	4 450	2 ans	4 450
	<u>39 874</u>	<u>6 ans</u>	<u>22 374</u>

15 Information relative aux parties liées

Partie exerçant le contrôle ultime

M. Germain Lamonde, le président du conseil et président-directeur général de la société, est la partie exerçant le contrôle ultime de la société.

Rémunération des principaux dirigeants

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Salaires et avantages du personnel à court terme	3 627 \$	3 442 \$	3 398 \$
Frais de restructuration	–	–	177
Charges de rémunération à base d'actions	906	907	793
	<u>4 533 \$</u>	<u>4 349 \$</u>	<u>4 368 \$</u>

Les principaux dirigeants incluent la haute direction et les membres du conseil d'administration.

16 États des résultats

Frais de recherche et de développement nets

Les frais de recherche et de développement nets se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Frais de recherche et de développement bruts	52 423 \$	54 334 \$	59 282 \$
Crédits d'impôt à la recherche et au développement et subventions	(7 577)	(8 890)	(9 428)
	<u>44 846 \$</u>	<u>45 444 \$</u>	<u>49 854 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Amortissement

L'amortissement par fonction se détaille comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Coût des ventes			
Amortissement des immobilisations corporelles	1 522 \$	1 651 \$	2 009 \$
Amortissement des actifs incorporels	2 087	4 027	5 076
	<u>3 609</u>	<u>5 678</u>	<u>7 085</u>
Frais de vente et d'administration			
Amortissement des immobilisations corporelles	951	1 100	1 037
Amortissement des actifs incorporels	1 534	1 687	1 806
	<u>2 485</u>	<u>2 787</u>	<u>2 843</u>
Frais de recherche et de développement nets			
Amortissement des immobilisations corporelles	2 522	3 277	3 123
Amortissement des actifs incorporels	777	929	937
	<u>3 299</u>	<u>4 206</u>	<u>4 060</u>
	<u>9 393 \$</u>	<u>12 671 \$</u>	<u>13 988 \$</u>
Amortissement des immobilisations corporelles	4 995 \$	6 028 \$	6 169 \$
Amortissement des actifs incorporels	4 398	6 643	7 819
	<u>9 393 \$</u>	<u>12 671 \$</u>	<u>13 988 \$</u>

Charges liées aux avantages du personnel

Les charges liées aux avantages du personnel se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Salaires et avantages sociaux	121 515 \$	122 433 \$	127 007 \$
Frais de restructuration	–	89	2 329
Charges de rémunération à base d'actions	1 696	1 768	1 862
	<u>123 211 \$</u>	<u>124 290 \$</u>	<u>131 198 \$</u>

Les frais de restructuration par fonction se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Coût des ventes	– \$	– \$	264 \$
Frais de vente et d'administration	–	–	1 181
Frais de recherche et de développement nets	–	89	884
	<u>– \$</u>	<u>89 \$</u>	<u>2 329 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les charges de rémunération à base d'actions se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Coût des ventes	191 \$	226 \$	248 \$
Frais de vente et d'administration	1 140	1 160	1 145
Frais de recherche et de développement nets	365	382	469
	<u>1 696 \$</u>	<u>1 768 \$</u>	<u>1 862 \$</u>

17 Autres informations

Subventions gouvernementales

La société est admissible à des subventions octroyées par un organisme finlandais dans le domaine des technologies (TEKES) pour certains de ses projets de recherche et de développement effectués en Finlande. Cet organisme subventionne la recherche et l'innovation en haute technologie de sociétés finlandaises. Les projets de recherche et de développement admissibles de la société doivent être préautorisés par TEKES et les subventions font également l'objet de certaines conditions. Dans l'éventualité où certaines conditions ne seraient pas respectées, TEKES peut exiger le remboursement partiel ou complet des subventions octroyées. L'obligation de rembourser les subventions est constatée dans la période au cours de laquelle des conditions surviennent qui rendent les subventions remboursables. Au 31 août 2014, la société s'était conformée aux conditions des subventions. Les subventions sont présentées en déduction des frais de recherche et de développement bruts dans les états des résultats. Au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014, la société a respectivement reconnu 1 903 000 \$, 1 498 000 \$ et 1 348 000 \$ dans les états des résultats en vertu de ce programme.

Régimes de retraite à cotisations déterminées

La société a établi des régimes de retraite à cotisations déterminées distincts à l'intention de certains employés admissibles. Ces régimes, qui sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, se résument comme suit :

- Régime de retraite à cotisations déterminées au Canada

En vertu de ce régime établi à l'intention de certains employés admissibles résidant au Canada, la société peut choisir d'égaliser les cotisations des employés jusqu'à un maximum de 4 % (3 % avant le 1^{er} janvier 2014) du salaire brut de l'employé. Les cotisations versées, ainsi que les charges en vertu de ce régime au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014, s'établissent respectivement à 1 178 000 \$, 1 165 000 \$ et 1 451 000 \$.

- Régime de retraite à cotisations déterminées aux États-Unis (régime 401K)

La société a établi un régime 401K à l'intention des employés admissibles résidant aux États-Unis. En vertu de ce régime, la société doit verser une cotisation égale à 3 % de la rémunération actuelle d'un employé. De plus, les employés admissibles peuvent choisir de cotiser jusqu'à concurrence de la somme la moins élevée entre 1 % de la rémunération admissible et la limite annuelle prescrite par la loi, et faire en sorte que la somme reportée soit versée au régime 401K. Le régime 401K permet à la société, sans l'y obliger, de verser des cotisations supplémentaires à parts égales au régime 401K pour le compte des participants admissibles, sous réserve d'un maximum de 50 % de la première tranche de 6 % de la rémunération actuelle du participant, et de certaines limites de cotisation maximale prévues par la loi. Au cours des exercices terminés les 31 août 2012, 2013 et 2014, la société a versé des cotisations et encouru des charges s'élevant respectivement à 693 000 \$, 632 000 \$ et 616 000 \$.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

18 Impôts sur les bénéfices

Le rapprochement de la provision pour les impôts sur les bénéfices, calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien, et de la provision pour les impôts sur les bénéfices figurant dans les états financiers, se détaille comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Impôts sur les bénéfices (recouvrement) selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien (27 %)	1 421 \$	1 891 \$	(6) \$
Augmentation (diminution) due aux éléments suivants :			
Revenus étrangers imposés à des taux différents	(20)	(249)	285
Bénéfice non imposable/perte non déductible	(540)	(2 077)	535
Dépenses non déductibles	1 011	792	1 028
Effet de change sur la conversion des filiales étrangères	(547)	148	(2 205)
Constatation d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés	–	–	(557)
Actifs d'impôt différé non constatés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées	3 013	4 385	4 509
Autres	141	774	(18)
Provision pour les impôts sur les bénéfices pour l'exercice	<u>4 479 \$</u>	<u>5 664 \$</u>	<u>3 571 \$</u>

La provision pour les impôts sur les bénéfices se détaille comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Exigibles			
Impôts sur les bénéfices exigibles	<u>3 588 \$</u>	<u>2 713 \$</u>	<u>1 521 \$</u>
Différé			
Impôt différé découlant de la création ou du renversement d'écarts temporaires	(2 122)	(1 434)	(1 902)
Recouvrement d'impôt différé découlant de l'utilisation de pertes fiscales et d'écarts temporaires déductibles antérieurement non constatés	–	–	(557)
	<u>(2 122)</u>	<u>(1 434)</u>	<u>(2 459)</u>
Actifs d'impôt différé non constatés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées	<u>3 013</u>	<u>4 385</u>	<u>4 509</u>
	<u>891</u>	<u>2 951</u>	<u>2 050</u>
Provision pour les impôts sur les bénéfices pour l'exercice	<u>4 479 \$</u>	<u>5 664 \$</u>	<u>3 571 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Impôt différé

	Aux 31 août	
	2014	2013
Actifs d'impôt différé		
Actifs d'impôt différé recouvrables au cours des 12 prochains mois	3 142 \$	3 193 \$
Actifs d'impôt différé recouvrables au-delà des 12 prochains mois	6 674	7 614
	<u>9 816</u>	<u>10 807</u>
Passifs d'impôt différé		
Passifs d'impôt différé réglables au cours des 12 prochains mois	529	252
Passifs d'impôt différé réglables au-delà des 12 prochains mois	2 558	2 974
	<u>3 087</u>	<u>3 226</u>
Actifs d'impôt différé nets	<u>6 729 \$</u>	<u>7 581 \$</u>

La variation des actifs et des passifs d'impôt différé au cours de l'exercice terminé le 31 août 2013 se détaille comme suit :

	Solde au 1 ^{er} septembre 2012	Variation portée aux états des résultats	Variation portée aux capitaux propres	Ajustement au titre de la conversion des devises	Solde au 31 août 2013
Actifs d'impôt différé					
Actifs à long terme	4 389 \$	(449) \$	– \$	(201) \$	3 739 \$
Provisions et charges courues	3 431	213	403	(197)	3 850
Produits reportés	2 044	(164)	–	(85)	1 795
Frais de recherche et de développement	2 362	(608)	–	(125)	1 629
Pertes fiscales reportées	9 207	(808)	–	(8)	8 391
Passifs d'impôt différé					
Actifs à long terme	(494)	45	–	28	(421)
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(10 964)	(1 180)	–	742	(11 402)
Total	<u>9 975 \$</u>	<u>(2 951) \$</u>	<u>403 \$</u>	<u>154 \$</u>	<u>7 581 \$</u>
Présentés comme suit :					
Actifs d'impôt différé	12 080 \$				10 807 \$
Passifs d'impôt différé	(2 105)				(3 226)
	<u>9 975 \$</u>				<u>7 581 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

La variation des actifs et des passifs d'impôt différé au cours de l'exercice terminé le 31 août 2014 se détaille comme suit :

	Solde au 1 ^{er} septembre 2013	Variation portée aux états des résultats	Variation portée aux capitaux propres	Ajustement au titre de la conversion des devises	Solde au 31 août 2014
Actifs d'impôt différé					
Actifs à long terme	3 739 \$	(812) \$	– \$	(90) \$	2 837 \$
Provisions et charges courues	3 850	229	(91)	(50)	3 938
Produits reportés	1 795	(120)	–	(37)	1 638
Frais de recherche et de développement	1 629	1 160	–	(57)	2 732
Pertes fiscales reportées	8 391	(991)	–	6	7 406
Passifs d'impôt différé					
Actifs à long terme	(421)	371	–	9	(41)
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(11 402)	(728)	–	349	(11 781)
Total	<u>7 581 \$</u>	<u>(891) \$</u>	<u>(91) \$</u>	<u>130 \$</u>	<u>6 729 \$</u>
Présentés comme suit :					
Actifs d'impôt différé	10 807 \$				9 816 \$
Passifs d'impôt différé	(3 226)				(3 087)
	<u>7 581 \$</u>				<u>6 729 \$</u>

Les écarts temporaires déductibles, les pertes fiscales inutilisées et les frais de recherche et de développement pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu aux bilans se détaillent comme suit :

	Aux 31 août	
	2014	2013
Écarts temporaires déductibles	1 050 \$	205 \$
Pertes fiscales reportées	35 806	35 914
Frais de recherche et de développement	641	1 370
	<u>37 497 \$</u>	<u>37 489 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Au 31 août 2014, les années d'expiration des pertes d'exploitation reportées et des frais de recherche et de développement pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu se détaillent comme suit par juridiction fiscale :

Année d'expiration	Canada		Finlande	États-Unis	Autres
	Fédéral	Provincial			
2015	– \$	1 096 \$	1 539 \$	997 \$	– \$
2016	–	–	–	553	–
2017	–	–	4	–	–
2018	–	–	382	–	–
2019	–	–	–	741	–
2020	–	–	8 747	3 470	–
2021	–	–	7 582	10 202	–
2022	–	–	13 145	7 435	–
2023	–	–	8 516	1 972	–
2024	–	–	2 269	1 351	–
2025	–	–	–	1 351	–
2026	–	990	–	1 351	–
2027	–	1 256	–	1 351	–
2028	–	–	–	2 447	–
2030	11	11	–	2 713	–
2031	35	35	–	109	–
2032	8	8	–	–	–
2033	44	44	–	4 681	–
2034	17	17	–	4 684	–
Indéfinie	–	–	–	–	2 216
	<u>115 \$</u>	<u>3 457 \$</u>	<u>42 184 \$</u>	<u>45 408 \$</u>	<u>2 216 \$</u>

De plus, au 31 août 2014, la société avait accumulé des pertes en capital au Canada totalisant 62 818 000 \$ au niveau fédéral et 66 827 000 \$ au niveau provincial, pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu. Ces pertes peuvent être portées indéfiniment contre des gains en capital.

Au 31 août 2014, les crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables comptabilisés au bilan totalisaient 42 864 000 \$. Afin de recouvrer ces crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables, la société doit générer environ 277 000 000 \$ (301 000 000 \$CA) en bénéfice avant impôts sur les bénéfices au niveau fédéral canadien et environ 13 000 000 \$ au niveau provincial canadien. Afin de générer 277 000 000 \$ en bénéfice avant impôts sur les bénéfices au niveau fédéral canadien sur la période estimative de recouvrement de 18 ans, la société doit générer un taux de croissance annuel composé (TCAC) du bénéfice avant impôts sur les bénéfices de 4 % sur cette période, ce qu'elle estime probable. Les crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables de la société peuvent être reportés sur une période de vingt ans.

De plus, au 31 août 2014, la société avait des actifs d'impôt différé au bilan s'élevant à 9 816 000 \$ principalement reliés aux pertes fiscales reportées aux États-Unis. Afin de recouvrer ces actifs d'impôt différé, la société doit générer environ 25 000 000 \$ en bénéfice avant impôts sur les bénéfices aux États-Unis. Afin de générer 25 000 000 \$ en bénéfice avant impôts sur les bénéfices aux États-Unis sur la période estimative de recouvrement de six ans, la société doit générer un TCAC du bénéfice avant impôts de 9 % sur cette période, ce qu'elle estime probable. Les pertes fiscales de la société aux États-Unis peuvent être reportées sur une période de vingt ans.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Au 31 août 2014, des écarts temporaires imposables d'un montant de 9 393 000 \$, relatifs aux impôts qui seraient payables sur les bénéfices non distribués de certaines filiales, n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'un passif d'impôt différé car la société a déterminé que :

- (1) Les bénéfices non distribués de ses filiales étrangères ne le seront pas dans un avenir prévisible; et
- (2) Les bénéfices non distribués de ses filiales canadiennes ne seront pas imposables lorsque distribués.

19 Bénéfice par action

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilué :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	60 329	60 323	60 453
Effet dilutif des (en milliers) :			
Options d'achat d'actions	9	24	149
Unités d'action subalterne	574	648	910
Droits différés à la valeur d'actions	103	115	118
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)	<u>61 015</u>	<u>61 110</u>	<u>61 630</u>
Attributions d'actions exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilué puisque leur prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires (en milliers)	<u>77</u>	<u>75</u>	<u>54</u>

Pour l'exercice terminé le 31 août 2012, il n'y avait aucune différence entre la perte nette par action de base et diluée, étant donné que l'effet dilutif des options d'achat d'actions, des unités d'action subalterne et des droits différés à la valeur d'actions n'a pas été inclus lors du calcul, sans quoi l'effet aurait été anti-dilutif. Par conséquent, la perte nette par action diluée pour cet exercice a été calculée d'après le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base.

20 Informations sectorielles

Les ventes de produits et services se détaillent comme suit:

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
Produits	201 724 \$	213 042 \$	220 356 \$
Services	29 082	29 108	29 610
	<u>230 806 \$</u>	<u>242 150 \$</u>	<u>249 966 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les ventes auprès de clients externes par secteur géographique se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2014	2013	2012
États-Unis	83 172 \$	87 145 \$	83 401 \$
Canada	19 482	26 073	29 944
Autres	19 195	14 910	17 838
Amérique	121 849	128 128	131 183
Royaume-Uni	12 736	13 206	9 862
Autres	51 243	53 802	61 449
Europe, Moyen-Orient et Afrique	63 979	67 008	71 311
Chine	22 468	21 778	21 802
Autres	22 510	25 236	25 670
Asie-Pacifique	44 978	47 014	47 472
	230 806 \$	242 150 \$	249 966 \$

Les ventes ont été attribuées aux secteurs géographiques d'après le pays de résidence des clients.

Les actifs à long terme par secteur géographique se détaillent comme suit :

	Au 31 août 2014			Au 31 août 2013		
	Immobilisations corporelles	Actifs incorporels	Écarts d'acquisition	Immobilisations corporelles	Actifs incorporels	Écarts d'acquisition
Canada	33 094 \$	2 006 \$	- \$	34 833 \$	2 274 \$	- \$
États-Unis	1 333	1 960	16 023	1 305	186	16 522
Finlande	448	3 231	10 465	589	4 762	10 791
Inde	5 479	56	-	6 190	42	-
Chine	1 397	32	-	1 517	25	-
Autres	1 029	8	-	1 089	254	-
	42 780 \$	7 293 \$	26 488 \$	45 523 \$	7 543 \$	27 313 \$