

EXFO inc.

Bilans consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Au 30 novembre 2017		Au 31 août 2017	
Actif				
Actif à court terme				
Espèces	18 451	\$	38 435	\$
Placements temporaires	1 004		775	
Comptes débiteurs				
Clients	39 784		41 130	
Autres	4 082		3 907	
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	4 664		4 955	
Stocks	37 164		33 832	
Charges payées d'avance	3 946		4 202	
	109 095		127 236	
Crédits d'impôt à recouvrer	38 245		38 111	
Immobilisations corporelles	41 253		40 132	
Participation dans une entreprise associée (note 3)	9 706		–	
Actifs incorporels (note 3)	14 403		11 183	
Goodwill (note 3)	39 204		35 077	
Actifs d'impôt différé	6 599		6 555	
Autres actifs	573		947	
	259 078	\$	259 241	\$
Passif				
Passif à court terme				
Comptes créditeurs et charges courues	38 444	\$	36 776	\$
Provisions	1 445		3 889	
Impôts sur les bénéfices à payer	748		663	
Produits reportés	10 590		11 554	
Portion à court terme de la dette à long terme (note 7)	510		–	
	51 737		52 882	
Produits reportés	5 978		6 257	
Dette à long terme (notes 3 et 7)	1 595		–	
Passifs d'impôt différé	4 317		3 116	
Autres passifs	374		196	
	64 001		62 451	
Capitaux propres				
Capital social (note 8)	91 009		90 411	
Surplus d'apport	18 016		18 184	
Bénéfices non répartis	129 839		127 160	
Cumul des autres éléments du résultat global	(43 787)		(38 965)	
	195 077		196 790	
	259 078	\$	259 241	\$

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

EXFO inc.

États des résultats consolidés intermédiaires condensés non audités

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Ventes	63 391 \$	61 785 \$
Coût des ventes ⁽¹⁾ (note 9)	23 289	22 813
Frais de vente et d'administration (note 9)	23 193	21 595
Frais de recherche et de développement nets (note 9)	11 252	11 314
Amortissement des immobilisations corporelles (note 9)	1 154	903
Amortissement des actifs incorporels (note 9)	1 119	427
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces (note 5)	(155)	–
Intérêts et autres (revenus) dépenses	338	(20)
Gain de change	(1 218)	(512)
Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices	4 419	5 265
Impôts sur les bénéfices (note 10)	1 740	1 962
Bénéfice net pour la période	2 679 \$	3 303 \$
Bénéfice net de base et dilué par action	0,05 \$	0,06 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	54 805	53 884
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers) (note 11)	55 793	55 001

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

EXFO inc.

États du résultat global consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Bénéfice net pour la période	2 679 \$	3 303 \$
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	(4 130)	(4 217)
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net		
Gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	(524)	(561)
Reclassement des gains/pertes réalisé(e)s sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net	(383)	181
Impôt différé sur les gains/pertes sur les contrats de change à terme	215	92
Autres éléments du résultat global	(4 822)	(4 505)
Résultat global pour la période	(2 143) \$	(1 202) \$

EXFO inc.

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

(en milliers de dollars US)

	Trois mois terminés le 30 novembre 2016				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2016	85 516 \$	18 150 \$	126 309 \$	(48 574) \$	181 401 \$
Émission de capital social (note 8)	3 490	–	–	–	3 490
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 8)	346	(346)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	214	–	–	214
Bénéfice net pour la période	–	–	3 303	–	3 303
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(4 217)	(4 217)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé de 92 \$	–	–	–	(288)	(288)
Total du résultat global pour la période					(1 202)
Solde au 30 novembre 2016	<u>89 352 \$</u>	<u>18 018 \$</u>	<u>129 612 \$</u>	<u>(53 079) \$</u>	<u>183 903 \$</u>
	Trois mois terminés le 30 novembre 2017				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2017	90 411 \$	18 184 \$	127 160 \$	(38 965) \$	196 790 \$
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 8)	598	(598)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	430	–	–	430
Bénéfice net pour la période	–	–	2 679	–	2 679
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(4 130)	(4 130)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé de 215 \$	–	–	–	(692)	(692)
Total du résultat global pour la période					(2 143)
Solde au 30 novembre 2017	<u>91 009 \$</u>	<u>18 016 \$</u>	<u>129 839 \$</u>	<u>(43 787) \$</u>	<u>195 077 \$</u>

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

EXFO inc.

États des flux de trésorerie consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net pour la période	2 679 \$	3 303 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces		
Charges de rémunération à base d'actions	402	258
Amortissement	2 273	1 330
Radiation d'immobilisations	124	-
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces	(155)	-
Produits reportés	(782)	(75)
Impôt différé	(240)	147
Variation du gain/perte de change	(247)	(538)
	<u>4 054</u>	<u>4 425</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse		
Comptes débiteurs	1 085	(2 558)
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	59	(344)
Stocks	(1 953)	(1 248)
Charges payées d'avance	318	258
Autres actifs	4	13
Comptes créditeurs, charges courues et provisions	(1 369)	(1 425)
Autres passifs	188	-
	<u>2 386</u>	<u>(879)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions de placements temporaires	(234)	(296)
Achats d'immobilisations	(1 991)	(1 237)
Participation dans une entreprise associée (note 3)	(10 311)	-
Regroupement d'entreprises, déduction faite des espèces acquises (note 3)	(9 540)	(5 000)
	<u>(22 076)</u>	<u>(6 533)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Emprunt bancaire	2	-
Remboursement de la dette à long terme	(70)	-
	<u>(68)</u>	<u>-</u>
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces	<u>(226)</u>	<u>(735)</u>
Variation des espèces	<u>(19 984)</u>	<u>(8 147)</u>
Espèces au début de la période	<u>38 435</u>	<u>43 208</u>
Espèces à la fin de la période	<u>18 451 \$</u>	<u>35 061 \$</u>
Renseignement supplémentaire		
Impôts sur les bénéfices payés	682 \$	958 \$

Aux 30 novembre 2016 et 2017, les acquisitions d'immobilisations totalisaient respectivement 1 179 \$ et 2 889 \$ et les achats impayés d'immobilisations totalisaient respectivement 441 \$ et 1 420 \$.

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

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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 (collectivement « EXFO » ou « la société ») conçoivent, fabriquent et commercialisent des solutions de pointe de test, de surveillance et d'analytiques destinées aux fournisseurs de services de communication, aux fournisseurs de services web et aux fabricants d'équipement de l'industrie mondiale des télécommunications.

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 intermédiaires condensés non audités le 9 janvier 2018.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, incluant IAS 34, « Information financière intermédiaire », et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour la préparation des plus récents états financiers consolidés annuels de la société, à l'exception des changements décrits à la note 3. Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers consolidés annuels de la société, préparés selon les IFRS telles que publiées par l'IASB.

Nouvelles normes IFRS à adopter ultérieurement

Instruments financiers

La version finale de la norme IFRS 9, « Instruments financiers », a été publiée en juillet 2014, 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 évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant ainsi les multiples directives de la norme IAS 39. L'approche préconisée par la norme IFRS 9 est fondée sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers dans le cadre de son modèle économique et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. La plupart des exigences de la norme IAS 39 quant au classement et à l'évaluation des passifs financiers ont été reprises sans modification dans la norme IFRS 9. La nouvelle norme exige également l'utilisation d'une méthode unique de dépréciation, remplaçant ainsi les multiples méthodes de dépréciation 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 adoptera cette nouvelle norme le 1^{er} septembre 2018. Elle évalue actuellement les incidences de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

La norme IFRS 15, « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », a été publiée 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 conclus avec des clients afin d'accroître la comparabilité. Cette nouvelle norme énonce les principes qu'une entité appliquera pour comptabiliser les produits des activités ordinaires et déterminer le moment de leur constatation. Le principe de base est qu'une entité devra constater les produits des activités ordinaires de manière à présenter le transfert des biens ou des services à un client au 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 2018. L'adoption anticipée est permise. La société a procédé à une évaluation afin de déterminer

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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 différences importantes, le cas échéant, entre les traitements comptables actuellement appliqués par la société en vertu d'IAS 18, « Produits des activités ordinaires » et les nouvelles exigences d'IFRS 15. À partir des résultats de l'évaluation jusqu'à maintenant, la société prévoit que les différences importantes concerneront la répartition du prix de la transaction entre les diverses obligations de prestation en vertu des contrats, le calendrier de la constatation des produits tirés des contrats de vente qui contiennent des clauses d'acceptation, selon lequel les produits pourraient être constatés plus tôt, et les ventes de licence qui donnent aux clients un droit d'utilisation de la propriété intellectuelle de la société, pour lesquelles les produits seront constatés à un moment précis plutôt que progressivement. La société adoptera cette nouvelle norme le 1^{er} septembre 2018 au moyen de la méthode rétrospective modifiée. Selon cette méthode, l'effet cumulé de l'adoption initiale de la norme sera comptabilisé comme un ajustement du solde d'ouverture de bénéfices non répartis à la date de l'adoption initiale. La société n'appliquera cette norme rétrospectivement qu'aux contrats de vente en cours à la date d'adoption initiale.

Contrats de location

La norme IFRS 16, « Contrats de location », a été publiée en janvier 2016. IFRS 16 définit les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet, pour les deux parties à un contrat, à savoir le client (preneur) et le fournisseur (bailleur). IFRS 16 remplacera IAS 17, « Contrats de location », et les interprétations s'y rapportant. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise si IFRS 15, « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », est également appliquée. La société n'a pas encore évalué les incidences de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée

L'interprétation IFRIC 22, « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée », a été publiée en décembre 2016. IFRIC 22 spécifie comment doit être établie la date de la transaction afin de déterminer le taux de change à utiliser lors de la constatation initiale de l'actif, de la charge ou du produit afférent (ou une portion) et de la décomptabilisation d'un actif ou d'un passif non monétaire issue du paiement ou de l'encaissement d'une contrepartie anticipée libellée en devises étrangères. IFRIC 22 s'applique aux exercices ouverts à compter au 1^{er} janvier 2018. L'adoption anticipée est permise. La société adoptera cette interprétation le 1^{er} septembre 2018 et évalue actuellement les incidences qu'elle aura sur ses états financiers consolidés.

Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux », a été publiée en juin 2017. IFRIC 23 fournit des directives quant à l'évaluation de positions fiscales incertaines en fonction de la probabilité que les autorités fiscales compétentes acceptent le traitement fiscal de la société. Une société doit présumer qu'une autorité fiscale ayant le droit d'examiner tout montant lui étant déclaré examinera ce montant avec toute la connaissance et les informations pertinentes pour le faire. IFRIC 23 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La société adoptera cette interprétation le 1^{er} septembre 2019 et évalue actuellement les incidences qu'elle aura sur ses états financiers consolidés.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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. Participation dans une entreprise associée et regroupement d'entreprises

Participation dans une entreprise associée

Astellia S.A.

Le 8 septembre 2017, la société a acquis une participation de 33,1 % dans Astellia S.A. (Astellia), une société ouverte dont les actions sont cotées à la bourse NYSE Euronext Paris. Astellia, un fournisseur de solutions d'analyse de la performance des réseaux et de l'expérience des abonnés, permet aux opérateurs de réseaux mobiles d'accroître la qualité de services et l'efficacité de leurs infrastructures, de réduire le risque de perte de clients et d'accroître leurs revenus. Les solutions de surveillance en temps réel et de dépannage d'Astellia, couvrent l'ensemble des réseaux de bout en bout depuis l'accès radio jusqu'au cœur du réseau. Le prix d'achat s'est élevé à 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 8 568 000 € (10 311 000 \$US).

La participation dans Astellia confère à la société une influence notable sur Astellia et elle est par conséquent comptabilisée par l'application de la méthode de la mise en équivalence requise par IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ». En vertu de cette méthode, la participation est comptabilisée au coût lors de la constatation initiale, et sa valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de la société dans le résultat net d'Astellia après la date d'acquisition. La société a déterminé que lors du trimestre terminé le 30 novembre 2017, sa quote-part dans le résultat net d'Astellia était minime; par conséquent, la valeur comptable de la participation n'a pas changé et l'impact sur les résultats consolidés de la période est nul.

La répartition de la juste valeur de la contrepartie transférée est préliminaire. Cependant, la société prévoit compléter la répartition finale du prix d'achat au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018.

Le 10 octobre 2017, la société a conclu un accord avec Astellia pour l'acquisition du solde restant du capital d'Astellia au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale de 17 312 010 € (approximativement 20 000 000 \$US), au moyen d'une offre publique d'achat. L'offre publique s'est ouverte le 15 décembre 2017. Si l'offre public d'achat est un succès, il est prévu que l'acquisition ait lieu au début de l'année civile 2018 (note 6).

Le 21 et le 22 décembre 2017, la société a acquis des participations supplémentaires de 6,0 % et de 1,2 % respectivement dans Astellia, à un prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 1 878 610 € (2 235 000 \$US), ce qui porte la participation totale de la société dans Astellia à 40,3 %.

Regroupement d'entreprises

Yenista Optics S.A.S.

Le 2 octobre 2017, la société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Yenista Optics S.A.S. (Yenista), une société fermée située en France, un fournisseur d'équipement de pointe pour les tests de réseaux optiques dans les secteurs de la recherche et du développement et de la fabrication. La juste valeur à la date d'acquisition de la contrepartie totale transférée s'élève à 9 400 000 € (11 052 000 \$US), et comprend 8 114 000 € (9 540 000 \$US) en espèces, déduction faite des espèces acquises de Yenista de 1 286 000 € (1 512 000 \$US) à la date d'acquisition.

Cette acquisition a été comptabilisée par l'application de la méthode de l'acquisition requise par IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », et des exigences d'IFRS 10, « États financiers consolidés »; par conséquent, la juste valeur de la contrepartie totale transférée a été allouée aux actifs acquis et aux passifs assumés selon une évaluation préliminaire par la direction de la juste valeur à la date d'acquisition. Les résultats de la société acquise sont inclus aux états financiers consolidés depuis le 2 octobre 2017, soit la date d'acquisition.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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 juste valeur de la contrepartie totale transférée a été répartie aux actifs nets acquis selon une évaluation préliminaire de leur juste valeur à la date d'acquisition comme suit :

Actifs acquis	
Comptes débiteurs	1 889 \$
Stocks	2 504
Immobilisations corporelles	1 424
Actifs incorporels	3 374
Autres actifs	171
	<hr/>
	9 362
Passifs assumés	
Comptes créditeurs et charges courues	1 035
Dette à long terme (note 7)	2 143
Passifs d'impôt différé	1 160
	<hr/>
Actifs nets identifiables acquis	5 024
Goodwill	4 516
	<hr/>
Juste valeur de la contrepartie totale transférée, déduction faite des espèces acquises	9 540 \$

Les actifs incorporels acquis sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative de cinq ans.

Le goodwill acquis représente principalement des synergies avec les produits de la société, ainsi que la main-d'œuvre acquise de Yenista. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt sur les bénéfices. Le goodwill est alloué à l'unité génératrice de trésorerie EXFO.

La répartition de la juste valeur de la contrepartie totale transférée est préliminaire, puisque l'acquisition a été complétée durant le trimestre et que certaines informations nécessaires pour compléter la répartition finale sont toujours manquantes. La société prévoit compléter l'allocation du prix d'achat au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018. Les actifs et les passifs dont la juste valeur est susceptible de changer à la suite d'une évaluation plus détaillée et de la finalisation de la répartition sont principalement les stocks, les actifs incorporels, le goodwill et l'impôt différé afférent.

La monnaie fonctionnelle de Yenista est l'euro et elle est par conséquent considérée comme un établissement étranger. Les états financiers de Yenista ont été réévalués en dollars canadiens comme suit : les actifs et les passifs ont été convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges ont été convertis au taux de change moyen mensuel. L'ajustement au titre de la conversion des devises résultant de cette conversion a été inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global figurant dans les capitaux propres.

Le tableau ci-dessous présente les changements dans la valeur comptable du goodwill au cours des trois mois terminés le 30 novembre 2017 :

Solde au début de la période	35 077 \$
Regroupement d'entreprises	4 516
Ajustement au titre de la conversion des devises	(389)
	<hr/>
Solde à la fin de la période	39 204 \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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)

4. Frais de restructuration

Au cours de l'exercice 2017, la société a mis en place un plan de restructuration visant à rationaliser sa gamme de solutions de surveillance passive.

Le tableau suivant présente les changements dans les frais de restructuration à payer au cours des trois mois terminés le 30 novembre 2017 :

Solde au début de la période	2 477	\$
Paielements	(1 085)	
Renversement	(356)	
Solde à la fin de la période	1 036	\$

5. Instruments financiers

Juste valeur des instruments financiers

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, les contrats de change à terme et la contrepartie conditionnelle à payer de la société sont évalués à la juste valeur à la date du bilan. Les placements temporaires de la société sont classés au 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 sont classés au 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. La contrepartie conditionnelle à payer de la société est classée au niveau 3 de la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur, puisqu'elle est établie au moyen de données non observables, telles que les ventes futures d'Ontology Partners Limited.

La juste valeur des contrats de change à terme représente le montant auquel ils pourraient être réglés selon les taux estimatifs du marché actuel.

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 30 novembre 2017			Au 31 août 2017		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers						
Placements temporaires	1 004 \$	– \$	– \$	775 \$	– \$	– \$
Contrats de change à terme	– \$	1 245 \$	– \$	– \$	2 258 \$	– \$
Passifs financiers						
Contrepartie conditionnelle à payer	– \$	– \$	985 \$	– \$	– \$	1 092 \$

Au cours des trois mois terminés le 30 novembre 2017, la juste valeur de la contrepartie conditionnelle à payer a diminué de 155 000 \$, lequel montant a été comptabilisé dans l'état des résultats consolidé de cette période.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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 dérivés

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 couvert 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 (en roupies indiennes). Ce risque est partiellement couvert par des contrats de change à terme. Les contrats de change à terme de la société, qui sont désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie, répondent aux critères de la comptabilité de couverture.

Au 30 novembre 2017, 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>
Décembre 2017 à août 2018	16 100 \$	1,3349
Septembre 2018 à août 2019	11 100	1,3413
Total	27 200 \$	1,3375

Dollars US – roupies indiennes

<u>Dates d'expiration</u>	<u>Montants contractuels</u>	<u>Taux contractuels moyens pondérés</u>
Décembre 2017 à août 2018	2 200 \$	68,94
Septembre 2018 à février 2019	4 000	67,72
Total	6 200 \$	68,15

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 des gains nets de 2 258 000 \$ au 31 août 2017 et de 1 245 000 \$ au 30 novembre 2017.

Au 30 novembre 2017, des contrats de change à terme d'un montant de 1 041 000 \$ sont présentés comme actifs à court terme dans les autres comptes débiteurs et des contrats de change à terme d'un montant de 204 000 \$ sont présentés comme actifs à long terme dans les autres actifs à long terme au bilan. Des contrats de change à terme d'un montant de 110 000 \$ et étant présentés dans les autres comptes débiteurs, pour lesquels les ventes couvertes correspondantes sont comptabilisées, sont constatés aux états des résultats consolidés; autrement, les autres contrats de change à terme ne sont toujours pas constatés dans les états des résultats consolidés, mais plutôt dans les autres éléments du résultat global.

Compte tenu des contrats de change à terme détenus au 30 novembre 2017, la société estime que la portion des gains non réalisés 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 931 000 \$.

Au cours des trois mois terminés le 30 novembre 2017, la société a constaté, dans ses ventes, des gains de change sur ses contrats de change à terme de 237 000 \$, contre des pertes de change de 240 000 \$ au cours des trois mois terminés le 30 novembre 2016.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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)

6. Facilités de crédit

Le 25 octobre 2017, la société a modifié certaines facilités de crédit, de sorte que des marges de crédit existantes, qui permettaient d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 4 800 000 \$CA (3 724 000 \$US), et jusqu'à un maximum de 6 000 000 \$US, ont été annulées et remplacées par une facilité de crédit de 28 929 000 \$CA (22 445 000 \$US), principalement pour l'acquisition des actions restantes d'Astellia en vertu de l'offre publique d'achat. Le 27 novembre 2017, une lettre de crédit de 17 337 019 € (20 622 000 \$US) a été émise à même cette facilité de crédit, afin de garantir l'exécution de l'offre publique d'achat (note 3). Au 30 novembre 2017, cette lettre de crédit, qui expire le 27 mai 2018, était toujours en vigueur. Cette facilité de crédit porte intérêt au taux préférentiel canadien et est garantie par une hypothèque mobilière de 65 000 000 \$CA (50 435 000 \$US) sur l'universalité des biens meubles canadiens de la société, présents et futurs.

De plus, le 21 décembre 2017, la société a annulé et remplacé cette facilité de crédit renouvelée, permettant d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 28 929 000 \$CA (22 445 000 \$US), par des facilités de crédit sous la forme de crédit rotatif, permettant d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 70 000 000 \$CA (approximativement 54 300 000 \$US) et de 9 000 000 \$US. Il est prévu que ces facilités de crédit modifiées soient utilisées afin de financer l'acquisition des actions restantes d'Astellia, ainsi que le fonds de roulement et les besoins généraux de la société. La facilité de crédit sous la forme de crédit rotatif libellée en dollars canadiens porte intérêt au taux préférentiel canadien ou au taux libor, majoré d'une prime, et la facilité de crédit sous la forme de crédit rotatif libellée en dollars US porte intérêt au taux préférentiel américain ou au taux libor, majoré d'une prime. Ces facilités de crédit sont garanties par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens meubles canadiens de la société, présents et futurs, et sur l'universalité des biens meubles présents et futurs de certaines filiales situées aux États-Unis et au Royaume-Uni. La lettre de crédit de 17 337 019 € (20 622 000 \$US) émise le 27 novembre 2017 est maintenant couverte par ces facilités de crédit sous la forme de crédit rotatif.

7. Dette à long terme

Dans le cadre de l'acquisition de Yenista, la société a assumé des dettes à long terme (note 3). Les dettes à long terme sont des passifs financiers non dérivés et sont classées comme autres passifs financiers. Elles sont initialement évaluées à la juste valeur majorée des coûts de transaction. Elles sont ultérieurement évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

	Au 30 novembre 2017	Au 31 août 2017
Prêt non garanti, sans intérêt, libellé en euros, remboursable en versements trimestriels de 17 250 € (20 519 \$US) à compter de juin 2019, échéant en mars 2024	380 \$	– \$
Prêt non garanti, sans intérêt, libellé en euros, remboursable en versements trimestriels de 22 850 € (27 180 \$US) à compter de juin 2020, échéant en mars 2025	500	–
Prêts, garantis par l'universalité des biens d'une filiale, libellé en euros, remboursable en versements mensuels, portant intérêt à des taux annuels variant de 0,7 % à 2,0 %, échéant à différentes dates entre décembre 2017 et août 2022	1 125	–
Autres dettes à long-terme	100	–
	2 105	–
Portion à court terme de la dette à long terme	510	–
	1 595 \$	– \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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 remboursements en capital de la dette à long terme au cours des prochains exercices se détaillent comme suit :

	Au 30 novembre 2017	Au 31 août 2017
Un an au plus	510 \$	– \$
Plus d'un an mais cinq ans au plus	1 300	–
Plus de cinq ans	395	–
	<u>2 205 \$</u>	<u>– \$</u>

8. Capital social

Le capital social a varié comme suit au cours des trois mois terminés les 30 novembre 2016 et 2017 :

	Trois mois terminés le 30 novembre 2016				Montant total
	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 1 ^{er} septembre 2016	31 643 000	1 \$	21 917 942	85 515 \$	85 516 \$
Émission de capital social	–	–	793 070	3 490	3 490
Rachat d'unités d'action subalterne	–	–	88 371	–	–
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	346	346
Solde au 30 novembre 2016	<u>31 643 000</u>	<u>1 \$</u>	<u>22 799 383</u>	<u>89 351 \$</u>	<u>89 352 \$</u>

	Trois mois terminés le 30 novembre 2017				Montant total
	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 1 ^{er} septembre 2017	31 643 000	1 \$	23 068 777	90 410 \$	90 411 \$
Rachat d'unités d'action subalterne	–	–	155 619	–	–
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	598	598
Solde au 30 novembre 2017	<u>31 643 000</u>	<u>1 \$</u>	<u>23 224 396</u>	<u>91 008 \$</u>	<u>91 009 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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)

9. États des résultats

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Frais de recherche et de développement bruts	13 063 \$	12 640 \$
Crédits d'impôt à la recherche et au développement et subventions	(1 811)	(1 326)
Frais de recherche et de développement nets pour la période	<u>11 252 \$</u>	<u>11 314 \$</u>

Les dépréciations de stocks se détaillent comme suit :

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Dépréciations de stocks pour la période	<u>703 \$</u>	<u>494 \$</u>

La dépense d'amortissement par fonction se détaille comme suit :

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Coût des ventes		
Amortissement des immobilisations corporelles	472 \$	359 \$
Amortissement des actifs incorporels	911	296
	<u>1 383</u>	<u>655</u>
Frais de vente et d'administration		
Amortissement des immobilisations corporelles	164	118
Amortissement des actifs incorporels	112	19
	<u>276</u>	<u>137</u>
Frais de recherche et de développement nets		
Amortissement des immobilisations corporelles	518	426
Amortissement des actifs incorporels	96	112
	<u>614</u>	<u>538</u>
	<u>2 273 \$</u>	<u>1 330 \$</u>
Amortissement des immobilisations corporelles	1 154 \$	903 \$
Amortissement des actifs incorporels	1 119	427
	<u>2 273 \$</u>	<u>1 330 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

(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 liées aux avantages du personnel se détaillent comme suit :

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Salaires et avantages sociaux	29 622 \$	28 778 \$
Charges de rémunération à base d'actions	402	258
Total des charges liées aux avantages du personnel pour la période	<u>30 024 \$</u>	<u>29 036 \$</u>

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Coût des ventes	36 \$	27 \$
Frais de vente et d'administration	276	179
Frais de recherche et de développement nets	90	52
Total des charges de rémunération à base d'actions pour la période	<u>402 \$</u>	<u>258 \$</u>

10. Impôts sur les bénéfices

Pour les trois mois terminés les 30 novembre 2016 et 2017, 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 :

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien (27 %)	1 193 \$	1 422 \$
Augmentation (diminution) due aux éléments suivants :		
Revenus étrangers imposés à des taux différents	(103)	(172)
Perte non déductible (bénéfice non imposable)	(54)	194
Dépenses non déductibles	381	173
Changement de taux d'impôt	-	(89)
Effet de change sur la conversion des filiales étrangères	(92)	(122)
Utilisation d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés	(244)	(156)
Actifs d'impôt différé non constatés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées	1 035	850
Autres	(376)	(138)
Provision pour les impôts sur les bénéfices pour la période	<u>1 740 \$</u>	<u>1 962 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Exigibles	1 980 \$	1 815 \$
Différé	(240)	147
	<u>1 740 \$</u>	<u>1 962 \$</u>

Le 22 décembre 2017, la réforme fiscale américaine ("Tax Cuts and Jobs Act") est devenue pratiquement en vigueur, ayant pour effet de réduire de façon permanente le taux d'impôt fédéral maximum de 35 % à 21 % pour les périodes ouvertes après le 31 décembre 2017. Basé sur une estimation de la direction des actifs d'impôt différé que la société prévoit utiliser au cours de l'exercice 2018 et par la suite à l'encontre de revenu imposable futur aux États-Unis, la société comptabilisera une charge d'impôt différé d'environ 1 500 000 \$ dans l'état des résultats consolidé du deuxième trimestre de l'exercice 2018, afin de refléter l'effet de ce nouveau taux d'impôt pratiquement en vigueur.

11. 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 :

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2017	2016
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	54 805	53 884
Effet dilutif des (en milliers) :		
Unités d'action subalterne	813	958
Droits différés à la valeur d'action	175	159
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)	<u>55 793</u>	<u>55 001</u>
Attributions d'actions exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation puisque leur prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires (en milliers)	<u>124</u>	<u>-</u>