

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

- **Ventes de 56,7 millions \$US, en hausse par rapport aux 56,0 millions \$US du premier trimestre de 2014**
- **Bénéfice brut de 62,6 % des ventes, en hausse par rapport à 62,2 % au premier trimestre de 2014**
- **BAIIA ajusté de 3,2 millions \$US, en hausse par rapport aux 2,3 millions \$US du premier trimestre de 2014**

QUÉBEC, CANADA, le 7 janvier 2015 – EXFO inc. (NASDAQ : EXFO, TSX : EXF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du premier trimestre terminé le 30 novembre 2014.

Au premier trimestre de l'exercice 2015, les ventes ont atteint 56,7 millions \$US, comparativement à 56,0 millions \$US au premier trimestre de 2014 et à 59,7 millions \$US au quatrième trimestre de 2014.

Au premier trimestre de l'exercice 2015, les commandes ont atteint 54,2 millions \$US, comparativement à 57,9 millions \$US au cours de la même période de l'exercice précédent et à 57,3 millions \$US au quatrième trimestre de 2014. Au premier trimestre de l'exercice 2015, le rapport commandes-facturation a été de 0,96.

Au premier trimestre de l'exercice 2015, le bénéfice brut avant amortissement* a été de 62,6 % des ventes, comparativement à 62,2 % au premier trimestre de 2014 et à 63,0 % au quatrième trimestre de 2014.

Au premier trimestre de l'exercice 2015, le bénéfice net selon les IFRS a totalisé 1,5 million \$US, ou 0,02 \$US l'action diluée, comparativement à une perte nette de 0,7 million \$US, ou 0,01 \$US l'action, au premier trimestre de 2014 et à un bénéfice net de 1,2 million \$US, ou 0,02 \$US l'action diluée, au quatrième trimestre de 2014. Au premier trimestre de l'exercice 2015, le bénéfice net selon les IFRS inclut des montants de 1,0 million \$US en amortissement après impôts sur les bénéfices des actifs incorporels, de 0,4 million \$US en charges de rémunération à base d'actions et de 2,0 millions \$US en gain de change.

Au premier trimestre de l'exercice 2015, le BAIIA ajusté** a totalisé 3,2 millions \$US, ou 5,6 % des ventes, comparativement à 2,3 millions \$US, ou 4,1 % des ventes, au premier trimestre de 2014 et à 5,8 millions \$US, ou 9,6 % des ventes, au quatrième trimestre de 2014.

« Au cours du premier trimestre de l'exercice 2015, bien que la demande du marché soit demeurée au ralenti, nos ventes, notre bénéfice brut ainsi que notre bénéfice net ont connu une hausse par rapport au premier trimestre de 2014 », mentionne Germain Lamonde, président du conseil d'administration et PDG d'EXFO. « Le secteur des télécommunications poursuit la transformation en cours des architectures traditionnelles vers des architectures SDN et NFV (réseaux virtualisés), et des réseaux fixes vers des réseaux mobiles, tandis que la consolidation du secteur se poursuit en arrière-scène. Je m'attends à ce que ces éléments deviennent progressivement des facteurs de succès pour EXFO au cours de l'exercice 2015, compte tenu de notre solide portefeuille de solutions. »

« Nous avons poursuivi notre progression quant à notre stratégie visant à devenir un fournisseur de solutions bout-en-bout et à renforcer notre position sur le marché ainsi que notre portefeuille de produits, principalement pour le secteur du sans-fil et les solutions d'assurance liées à la visibilité bout-en-bout et à l'expérience client », ajoute M. Lamonde. « Compte tenu des récentes commandes obtenues auprès de grands opérateurs de réseaux, du nombre croissant d'occasions d'affaires en lien avec nos solutions bout-en-bout permettant l'amélioration de la productivité et de notre contrôle serré des coûts, je suis satisfait de l'incidence positive de ces éléments sur la croissance de la rentabilité d'EXFO au cours du premier trimestre, et je demeure confiant qu'EXFO augmentera sa rentabilité de façon significative au cours de l'exercice 2015. »

Principales données financières
(en milliers de dollars US)

	T1 2015	T4 2014	T1 2014
Ventes	56 724 \$	59 742 \$	56 003 \$
Bénéfice brut*	35 487 \$ 62,6 %	37 633 \$ 63,0 %	34 818 \$ 62,2 %
Autre information :			
Bénéfice net (perte nette) selon les IFRS	1 481 \$	1 204 \$	(747) \$
Amortissement des actifs incorporels	1 098 \$	1 117 \$	1 182 \$
Charges de rémunération à base d'actions	400 \$	424 \$	463 \$
Effet net d'impôts sur les bénéfices des éléments ci-dessus	(58) \$	(62) \$	(67) \$
Gain (perte) de change	1 975 \$	(334) \$	802 \$
BAlIA ajusté**	3 197 \$	5 756 \$	2 292 \$

Frais d'exploitation

Au premier trimestre de l'exercice 2015, les frais de vente et d'administration se sont élevés à 21,0 millions \$US, ou 37,1 % des ventes, comparativement à 21,7 millions \$US, ou 38,8 % des ventes, au cours de la même période de l'exercice précédent et à 21,5 millions \$US, ou 35,9 % des ventes, au quatrième trimestre de 2014.

Au premier trimestre de l'exercice 2015, les frais de R.-D. bruts ont atteint 13,3 millions \$US, ou 23,5 % des ventes, comparativement à 13,3 millions \$US, ou 23,8 % des ventes, au premier trimestre de 2014 et à 12,5 millions \$US, ou 20,8 % des ventes, au quatrième trimestre de 2014.

Au premier trimestre de l'exercice 2015, les frais de R.-D. nets ont totalisé 11,7 millions \$US, ou 20,6 % des ventes, comparativement à 11,3 millions \$US, ou 20,1 % des ventes, au cours de la même période de l'exercice précédent et à 10,8 millions \$US, ou 18,2 % des ventes, au quatrième trimestre de 2014.

Faits saillants du premier trimestre

- **Ventes.** Au premier trimestre de 2015, EXFO a obtenu une nouvelle commande auprès d'un grand opérateur de réseau sans fil pour l'achat d'un système dont le déploiement initial devrait générer d'importants revenus au fil du temps. Les ventes d'EXFO ont augmenté d'un exercice à l'autre en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique (EMOA) et, dans une proportion moindre, en Asie-Pacifique; cependant, elles ont baissé en Amérique. La répartition géographique des ventes a été de 48 % en Amérique, de 32 % en EMOA et de 20 % en Asie-Pacifique. Le client le plus important d'EXFO a représenté 4,1 % des ventes au premier trimestre, contre 11,1 % pour les trois clients les plus importants.
- **Rentabilité.** Au premier trimestre de 2015, EXFO a généré un BAlIA ajusté de 3,2 millions \$US, ou 5,6 % des ventes. Également, les activités d'exploitation de l'entreprise ont généré des flux de trésorerie de 1,9 million \$US. Au 30 novembre 2014, EXFO avait une encaisse de 57,6 millions \$US et aucune dette.
- **Innovation.** EXFO a lancé trois nouveaux produits au premier trimestre, dont une nouvelle version du TravelHawk Pro, qui est conçu pour le dépannage de réseaux 4G/LTE actifs et qui peut maintenant capturer des données à un taux allant jusqu'à 30 Gbit/s pour une analyse approfondie, des fonctions de test CPRI (interface radio publique commune) pour ses appareils des séries FTB-700G et FTB-800 NetBlazer, lesquels sont fondamentaux pour le déploiement des réseaux de fibre jusqu'à l'antenne (FTTA), ainsi que de nouvelles fonctions de test pour les appareils de la famille Packet Blazer, afin de permettre aux experts des laboratoires des entreprises de télécommunications et aux fabricants d'équipement de réseaux de qualifier et de tester les éléments des réseaux 100G.

Perspectives de l'entreprise

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2015, EXFO prévoit des ventes de 52,0 millions \$US à 57,0 millions \$US, ainsi qu'un résultat net selon les IFRS variant entre une perte nette de 0,03 \$US l'action, à un bénéfice net de 0,01 \$US l'action. Le résultat net inclut un montant de 0,02 \$US l'action en amortissement après impôts des actifs incorporels et en charges de rémunération à base d'actions.

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

Conférence téléphonique et diffusion Web

EXFO tiendra une conférence téléphonique, aujourd'hui à 17 h (heure de l'Est), pour passer en revue ses résultats financiers du premier trimestre de l'exercice 2015. Pour écouter la conférence téléphonique et prendre part à la période de questions par téléphone, composez le 1 416 641-6700. Germain Lamonde, président du conseil d'administration et PDG, et Pierre Plamondon, CPA, CA, vice-président des finances et chef de la direction financière, prendront part à la conférence téléphonique. Une rediffusion de la conférence téléphonique sera disponible une heure après la fin de l'événement, et ce, jusqu'à 23 h 59 le 14 janvier 2015. Le numéro de téléphone pour y accéder est le 1 402 977-9141 et le code d'accès est le 21753961. La conférence téléphonique pourra aussi être entendue en direct et en reprise sur le site Web d'EXFO, au www.EXFO.com, à la section Investisseurs.

À propos d'EXFO

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

Déclarations prospectives

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives selon la *U.S. Private Securities Litigation Reform Act* de 1995, et il est de notre intention que de telles déclarations prospectives soient sujettes aux règles d'exonération prévues par cette loi. Les déclarations prospectives sont des déclarations ne renfermant aucun renseignement historique et n'étant aucunement liées à la situation actuelle. Des mots comme « peut », « s'attend à », « croit », « planifie », « prévoit », « a l'intention de », « pourrait », « estime », « continue », des expressions similaires ou leurs négatives identifient des déclarations prospectives. De plus, toute déclaration concernant nos attentes, nos prévisions ou toute autre description ayant trait aux événements ou aux circonstances à venir est considérée comme étant une déclaration prospective. Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de notre rendement futur et comportent des risques et des incertitudes. Les résultats réels peuvent différer de façon appréciable de ceux des déclarations prospectives en raison de plusieurs facteurs, dont notamment l'incertitude macroéconomique ainsi que les dépenses en capital et l'ampleur des déploiements de réseaux dans les secteurs des télécommunications (dont l'adaptation rapide de nos structures de coûts aux conditions économiques anticipées et la gestion de nos niveaux de stocks en fonction de la demande du marché), les conditions économiques, concurrentielles, financières et de marché futures, la consolidation de l'industrie mondiale des tests et de l'assurance de services de télécommunications et la compétition accrue dans le marché, la capacité d'adapter notre offre de produits aux changements technologiques futurs; la difficulté de prévoir le calendrier et la nature des commandes des clients; les cycles de vente plus longs pour les systèmes complexes impliquant l'acceptation des clients ayant un effet sur la constatation des revenus; les taux de change instables, la concentration des ventes,

le lancement en temps opportun de nos produits et l'accueil du marché quant à nos nouveaux produits et à d'autres produits futurs, notre capacité à développer avec succès nos activités internationales, notre capacité à intégrer avec succès les entreprises que nous acquérons ainsi que notre capacité à maintenir un personnel technique et de gestion qualifié. Les hypothèses, d'après ce qui précède, impliquent des jugements et des risques qui sont difficiles ou impossibles à prévoir et dont plusieurs sont hors de notre contrôle. D'autres facteurs de risque qui peuvent influencer notre rendement futur et nos opérations sont détaillés dans notre rapport annuel selon le Formulaire 20-F et dans nos autres dépôts auprès de la *U.S. Securities and Exchange Commission* et des commissions canadiennes des valeurs mobilières. Nous jugeons que les attentes mentionnées dans ces déclarations prospectives sont raisonnables, compte tenu de l'information actuellement disponible, mais nous ne pouvons pas garantir qu'elles s'avéreront exactes. Par conséquent, vous ne devriez pas faire preuve d'une confiance totale en ces déclarations prospectives. Ces déclarations sont valables seulement en date du présent document. À moins que ce ne soit requis par la loi ou la réglementation, nous ne nous engageons pas à réviser ou à mettre à jour ces déclarations afin qu'elles reflètent les événements ou circonstances survenant après la date de ce document.

Mesures non conformes aux IFRS

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

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

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

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

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

BAIIA ajusté (non audité)

	<u>T1 2015</u>	<u>T4 2014</u>	<u>T1 2014</u>
Bénéfice net (perte nette) selon les IFRS pour la période	1 481 \$	1 204 \$	(747) \$
Ajouter (déduire) :			
Amortissement des immobilisations corporelles	1 245	1 258	1 275
Amortissement des actifs incorporels	1 098	1 117	1 182
Revenus d'intérêts	(217)	(30)	(27)
Impôts sur les bénéfices	1 165	1 449	948
Charges de rémunération à base d'actions	400	424	463
(Gain) perte de change	(1 975)	334	(802)
BAIIA ajusté pour la période	<u>3 197 \$</u>	<u>5 756 \$</u>	<u>2 292 \$</u>
BAIIA ajusté en pourcentage des ventes	<u>5,6 %</u>	<u>9,6 %</u>	<u>4,1 %</u>



Pour plus d'information

Vance Oliver

Directeur, relations avec les investisseurs

(418) 683-0913, poste 23733

vance.oliver@EXFO.com

EXFO inc.

Bilans consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	<u>Au 30 novembre 2014</u>	<u>Au 31 août 2014</u>
Actif		
Actif à court terme		
Espèces	52 221 \$	54 121 \$
Placements temporaires	5 389	5 726
Comptes débiteurs		
Clients	48 074	46 031
Autres	2 610	2 001
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	4 363	3 796
Stocks	34 551	35 232
Charges payées d'avance	2 502	2 281
	<u>149 710</u>	<u>149 188</u>
Crédits d'impôt à recouvrer	38 982	41 745
Immobilisations corporelles	40 007	42 780
Actifs incorporels	6 078	7 293
Écarts d'acquisition	25 140	26 488
Actifs d'impôt différé	10 273	9 816
Autres actifs	548	721
	<u>270 738 \$</u>	<u>278 031 \$</u>
Passif		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges courues	35 672 \$	29 553 \$
Provisions	508	532
Impôts sur les bénéfices à payer	727	840
Produits reportés	7 728	8 990
	<u>44 635</u>	<u>39 915</u>
Produits reportés	2 952	3 319
Passifs d'impôt différé	2 733	3 087
Autres passifs	711	340
	<u>51 031</u>	<u>46 661</u>
Capitaux propres		
Capital social	111 015	111 491
Surplus d'apport	16 540	16 503
Bénéfices non répartis	115 116	113 635
Cumul des autres éléments du résultat global	(22 964)	(10 259)
	<u>219 707</u>	<u>231 370</u>
	<u>270 738 \$</u>	<u>278 031 \$</u>

EXFO inc.

États des résultats consolidés intermédiaires condensés non audités

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2014	2013
Ventes	56 724 \$	56 003 \$
Coût des ventes ⁽¹⁾	21 237	21 185
Frais de vente et d'administration	21 032	21 708
Frais de recherche et de développement nets	11 658	11 281
Amortissement des immobilisations corporelles	1 245	1 275
Amortissement des actifs incorporels	1 098	1 182
Revenus d'intérêts	(217)	(27)
Gain de change	(1 975)	(802)
Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices	2 646	201
Impôts sur les bénéfices	1 165	948
Bénéfice net (perte nette) pour la période	1 481 \$	(747) \$
Bénéfice net (perte nette) de base et diluée par action	0,02 \$	(0,01) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	60 335	60 217
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)	60 980	60 217

(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	
	2014	2013
Bénéfice net (perte nette) pour la période	1 481 \$	(747) \$
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	(11 735)	(1 948)
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net		
Pertes non réalisées sur les contrats de change à terme	(1 505)	(240)
Reclassement des pertes réalisées sur les contrats de change à terme dans la perte nette	162	174
Impôt différé sur les pertes sur les contrats de change à terme	373	18
Autre résultat global	(12 705)	(1 996)
Résultat global pour la période	(11 224) \$	(2 743) \$

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 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 2013	109 837 \$	17 186 \$	112 852 \$	(3 423) \$	236 452 \$
Exercice d'options d'achat d'actions	106	–	–	–	106
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	1 435	(1 435)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	417	–	–	417
Perte nette pour la période	–	–	(747)	–	(747)
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(1 948)	(1 948)
Variation des pertes non réalisées sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 18 \$	–	–	–	(48)	(48)
Total des autres éléments du résultat global pour la période	–	–	(747)	(1 996)	(2 743)
Solde au 30 novembre 2013	<u>111 378 \$</u>	<u>16 168 \$</u>	<u>112 105 \$</u>	<u>(5 419) \$</u>	<u>234 232 \$</u>

	Trois mois terminés le 30 novembre 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 2014	111 491 \$	16 503 \$	113 635 \$	(10 259) \$	231 370 \$
Exercice d'options d'achat d'actions	(919)	66	–	–	(853)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	443	(443)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	414	–	–	414
Bénéfice net pour la période	–	–	1 481	–	1 481
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(11 735)	(11 735)
Variation des pertes non réalisées sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 373 \$	–	–	–	(970)	(970)
Total des autres éléments du résultat global pour la période	–	–	1 481	(12 705)	(11 224)
Solde au 30 novembre 2014	<u>111 015 \$</u>	<u>16 540 \$</u>	<u>115 116 \$</u>	<u>(22 964) \$</u>	<u>219 707 \$</u>

EXFO inc.

États des flux de trésorerie consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) pour la période	1 481 \$	(747) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces		
Charges de rémunération à base d'actions	400	463
Amortissement	2 343	2 457
Produits reportés	(1 027)	(1 752)
Impôt différé	(332)	625
Variation du gain/perte de change	(1 028)	(108)
	<u>1 837</u>	<u>938</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse		
Comptes débiteurs	(5 036)	(1 657)
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	(212)	743
Stocks	(1 181)	(2 312)
Charges payées d'avance	(336)	171
Autres actifs	1	6
Comptes créditeurs, charges courues et provisions	6 836	5 485
Autres passifs	(19)	(26)
	<u>1 890</u>	<u>3 348</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions de placements temporaires	(13 691)	(9 781)
Produit de la vente et échéance de placements temporaires	13 766	9 772
Acquisitions d'immobilisations	(754)	(701)
	<u>(679)</u>	<u>(710)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Exercice d'options d'achat d'actions	–	106
Rachat de capital social	(853)	–
	<u>(853)</u>	<u>106</u>
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces	<u>(2 258)</u>	<u>(365)</u>
Variation des espèces	<u>(1 900)</u>	<u>2 379</u>
Espèces au début de la période	<u>54 121</u>	<u>45 386</u>
Espèces à la fin de la période	<u><u>52 221</u></u> \$	<u><u>47 765</u></u> \$
Renseignement supplémentaire		
Impôts sur les bénéfices payés	367 \$	642 \$