

## EXFO annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2016

- **Ventes de 60,9 millions \$US, en hausse de 5,4 % par rapport au même trimestre de 2015**
- **BAIIA ajusté de 5,3 millions \$US, en hausse de 18,8 % par rapport au même trimestre de 2015**
- **Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 2,3 millions \$US portant l'encaisse à 46,3 millions \$US**

QUÉBEC, CANADA, le 29 juin 2016 – EXFO inc. (NASDAQ : EXFO, TSX : EXF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du troisième trimestre terminé le 31 mai 2016.

Au troisième trimestre de l'exercice 2016, les ventes ont atteint 60,9 millions \$US, comparativement à 57,8 millions \$US au troisième trimestre de 2015 et à 53,6 millions \$US au deuxième trimestre de 2016. Après les trois premiers trimestres de 2016, les ventes ont atteint 169,7 millions \$US, soit une augmentation de 2,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Au troisième trimestre de l'exercice 2016, les commandes ont atteint 59,7 millions \$US pour un rapport commandes-facturation de 0,98, comparativement à 59,2 millions \$US au cours de la même période de l'exercice précédent et à 59,7 millions \$US au deuxième trimestre de 2016. Après les trois premiers trimestres de 2016, les commandes ont augmenté de 5,8 % d'un exercice à l'autre, pour atteindre 177,9 millions \$US, pour un rapport commandes-facturation de 1,05.

Au troisième trimestre de l'exercice 2016, le bénéfice brut avant amortissement\* a été de 60,8 % des ventes, comparativement à 61,4 % au troisième trimestre de 2015 et à 64,7 % au deuxième trimestre de 2016. Après les trois premiers trimestres de 2016, le bénéfice brut a atteint 62,9 % des ventes comparativement à 61,9 % lors de la même période de l'exercice précédent.

Au troisième trimestre de l'exercice 2016, le bénéfice net selon les IFRS a totalisé 0,9 million \$US, ou 0,02 \$US l'action diluée, comparativement à 0,6 million \$US, ou 0,01 \$US l'action diluée, au cours de la même période de l'exercice précédent et à 4,0 millions \$US, ou 0,07 \$US l'action diluée, au deuxième trimestre de 2016. Au troisième trimestre de l'exercice 2016, le bénéfice net selon les IFRS inclut des montants de 0,3 million \$US en amortissement après impôts des actifs incorporels, de 0,4 million \$US en charges de rémunération à base d'actions et de 1,0 million \$US en perte de change.

Après les trois premiers trimestres de 2016, le bénéfice net selon les IFRS a totalisé 6,6 millions \$US, ou 0,12 \$US l'action diluée, comparativement à 3,0 millions \$US, ou 0,05 \$US l'action diluée, au cours de la même période de 2015. Le bénéfice net selon les IFRS des trois premiers trimestres de 2016 inclut des montants de 0,8 million \$US en amortissement après impôts des actifs incorporels, de 1,1 million \$US en charges de rémunération à base d'actions et de 0,5 million \$US en gain de change.

Au troisième trimestre de l'exercice 2016, le BAIIA ajusté\* a totalisé 5,3 millions \$US, ou 8,7 % des ventes, comparativement à 4,5 millions \$US, ou 7,7 % des ventes, au troisième trimestre de 2015 et à 5,3 millions \$US, ou 9,9 % des ventes, au deuxième trimestre de 2016. Après les trois premiers trimestres de 2016, le BAIIA ajusté\* a totalisé 15,9 millions \$US, ou 9,3 % des ventes, comparativement à 8,8 millions \$US, ou 5,3 % des ventes, au cours de la même période en 2015.

À la fin du troisième trimestre de l'exercice 2016, les espèces et les placements temporaires d'EXFO s'élevaient à 46,3 millions \$US, comparativement à 29,9 millions \$ à la fin du troisième trimestre de 2015, et à 44,4 millions \$US à la fin du trimestre précédent.

« Je suis satisfait du progrès de nos résultats financiers après les trois premiers trimestres de 2016, notamment de la solide performance de nos gammes de produits des couches physique et de protocole », mentionne Germain Lamonde, président du conseil d'administration et PDG d'EXFO. « Au cours du troisième trimestre, nos instruments ont généré de solides ventes et commandes, alors que nous avons subi certains retards dans la conclusion d'ententes pour des systèmes, ce qui a limité nos ventes et notre rentabilité. »

« Après les neuf premiers mois de l'exercice 2016, nous avons augmenté le BAIIA ajusté de 80 % d'un exercice à l'autre et nous avons généré un BAIIA ajusté plus élevé que celui enregistré pour l'exercice complet en 2015 », a ajouté M. Lamonde.

### Principales données financières (en milliers de dollars US)

	T3 2016	T2 2016	T3 2015
Ventes de produits de la couche physique	42 074 \$	32 582 \$	38 167 \$
Ventes de produits de la couche de protocole	19 260	21 990	20 492
Pertes de change sur les contrats de change à terme	(438)	(975)	(878)
Ventes totales	60 896 \$	53 597 \$	57 781 \$
Commandes de produits de la couche physique	41 797 \$	34 873 \$	38 534 \$
Commandes de produits de la couche de protocole	18 389	25 805	21 593
Pertes de change sur les contrats de change à terme	(438)	(975)	(878)
Commandes totales	59 748 \$	59 703 \$	59 249 \$
Rapport commandes-facturation	0,98	1,11	1,03
Bénéfice brut*	37 016 \$ 60,8 %	34 693 \$ 64,7 %	35 500 \$ 61,4 %
<b>Autre information :</b>			
Bénéfice net selon les IFRS	919 \$	3 963 \$	563 \$
Amortissement des actifs incorporels	294 \$	286 \$	444 \$
Charges de rémunération à base d'actions	386 \$	314 \$	374 \$
Effet net d'impôts sur les bénéfices des éléments ci-dessus	(31) \$	(30) \$	(49) \$
(Gain) perte de change	957 \$	(1 101) \$	175 \$
BAIIA ajusté*	5 301 \$	5 280 \$	4 462 \$

### Frais d'exploitation

Au troisième trimestre de l'exercice 2016, les frais de vente et d'administration se sont élevés à 20,8 millions \$US, ou 34,2 % des ventes, comparativement à 20,5 millions \$US, ou 35,5 % des ventes, au cours de la même période de l'exercice précédent et à 19,6 millions \$US, ou 36,5 % des ventes, au deuxième trimestre de 2016.

Au troisième trimestre de l'exercice 2016, les frais de R.-D. nets ont atteint 11,3 millions \$US, ou 18,6 % des ventes, comparativement à 10,9 millions \$US, ou 18,9 % des ventes, au troisième trimestre de 2015 et à 10,2 millions \$US, ou 19,0 % des ventes, au deuxième trimestre de 2016.

### Faits saillants du troisième trimestre

- **Ventes.** Au cours du troisième trimestre de 2016, les ventes ont été particulièrement solides au sein de nos gammes de produits optique et de transport, qui tirent actuellement profit d'un cycle d'investissement en 100G. La répartition géographique des ventes a été de 59 % en Amérique, de 22 % en EMOA et de 19 % en Asie-Pacifique. Le client le plus important d'EXFO a représenté 5,0 % des ventes, contre 14,7 % pour les trois clients les plus importants.

- **Rentabilité.** Au troisième trimestre de 2016, le BAIIA ajusté a connu une hausse de 18,8 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent, pour atteindre 5,3 millions \$US. Après les neuf premiers mois de 2016, EXFO a généré un BAIIA ajusté de 15,9 millions \$US, ou 9,3 % des ventes. EXFO a également généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 2,3 millions \$US au troisième trimestre de 2016 et de 20,8 millions \$US lors des neuf premiers mois de 2016.
- **Innovation.** EXFO a lancé quatre nouvelles solutions clés au cours du troisième trimestre de 2016, dont la plateforme LTB-8, une plateforme de tests multi-modules, dédiée aux tests haute-vitesse dans les environnements de laboratoire et de fabrication; un module de test 100G Power Blazer qui peut être utilisé aussi bien avec la plateforme LTB-8 que la plateforme FTB-2 Pro, de manière à faciliter la transition des tests de laboratoire aux tests sur le terrain; et EXFO a ajouté deux nouveaux testeurs portatifs 100G à sa gamme de produits NetBlazer afin de répondre aux besoins grandissants d'activation et de dépannage sur les réseaux métropolitains et dans les centres de données interconnectés.

### **Perspectives de l'entreprise**

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2016, EXFO prévoit des ventes de 57,0 millions \$US à 62,0 millions \$US, ainsi qu'un résultat net selon les IFRS variant entre une perte nette de 0,01 \$US l'action et un bénéfice net de 0,03 \$US l'action diluée. Le résultat net inclut un montant de 0,01 \$US l'action en amortissement après impôts des actifs incorporels et en charges de rémunération à base d'actions, ainsi qu'un montant de 0,01 \$US l'action en perte de change, selon les taux de change actuels.

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 l'état actuel du marché, 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 troisième trimestre de l'exercice 2016. Pour écouter la conférence téléphonique et prendre part à la période de questions par téléphone, composez le 1 704 288-0432. Veuillez noter que le numéro d'identification suivant sera requis : 20909896. 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 deux heures après la fin de l'événement, et ce, jusqu'à 23 h 59 le 5 juillet 2016. Le numéro de téléphone pour y accéder est le 1 855 859-2056 et le code d'accès est le 20909896. La conférence téléphonique pourra aussi être entendue en direct et en reprise sur le site Web d'EXFO, au [www.EXFO.com](http://www.EXFO.com), à la section Investisseurs.

### **À propos d'EXFO**

EXFO offre aux fournisseurs de services de communication des solutions d'orchestration de tests et de données de rendement pour assurer le déploiement, la maintenance et la gestion fluides des réseaux de nouvelle génération, physiques, virtuels, fixes et mobiles. La société a également forgé des relations solides avec des fabricants d'équipement de réseaux pour approfondir l'expertise, du laboratoire vers le terrain et au-delà. La spécificité d'EXFO provient de l'association de solutions de test et de surveillance intelligentes, automatisées et infonuagiques avec des analyses en temps réel qui offrent une visibilité et une assurance bout-en-bout, au niveau du réseau, des services et des utilisateurs finaux. EXFO est le fournisseur n° 1 des solutions portatives de tests optiques et affiche le déploiement d'assurance de service actif le plus étendu au monde. Pour plus d'information, visitez le [www.EXFO.com](http://www.EXFO.com) et suivez-nous sur le [blogue d'EXFO](#).

### **Déclarations prospectives**

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

### **\*Mesures non conformes aux IFRS**

EXFO fournit des mesures non conformes aux IFRS (les données en devises constantes, 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 l'entreprise à travers les yeux de la direction, et de mieux comprendre son rendement financier passé et futur.

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.

Les données en devises constantes représentent des données avant l'effet de la variation des devises. Pour ce faire, les données de la période considérée sont converties au moyen des taux de change de la période correspondante de l'exercice précédent.

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

Le BAIIA ajusté représente le bénéfice net 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 selon les IFRS, en milliers de dollars US :

**BAIIA ajusté (non audité)**

	<u>T3 2016</u>	<u>T2 2016</u>	<u>T3 2015</u>
Bénéfice net selon les IFRS pour la période	919 \$	3 963 \$	563 \$
Ajouter (déduire) :			
Amortissement des immobilisations corporelles	958	924	1 163
Amortissement des actifs incorporels	294	286	444
Intérêts et autres (revenus) dépenses	(309)	(470)	36
Impôts sur les bénéfices	2 096	1 364	1 707
Charges de rémunération à base d'actions	386	314	374
(Gain) perte de change	957	(1 101)	175
BAIIA ajusté pour la période	<u>5 301 \$</u>	<u>5 280 \$</u>	<u>4 462 \$</u>
BAIIA ajusté en pourcentage des ventes	<u>8,7 %</u>	<u>9,9 %</u>	<u>7,7 %</u>

**Pour plus d'information**

Vance Oliver  
 Directeur, relations avec les investisseurs  
 (418) 683-0913, poste 23733  
[vance.oliver@EXFO.com](mailto:vance.oliver@EXFO.com)

# EXFO inc.

## Bilans consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	<u>Au 31 mai 2016</u>	<u>Au 31 août 2015</u>
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Espèces	42 273 \$	25 864 \$
Placements temporaires	4 039	1 487
Comptes débiteurs		
Clients	44 288	48 068
Autres	2 510	2 384
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	4 263	3 855
Stocks	34 939	27 951
Charges payées d'avance	3 235	2 801
	<u>135 547</u>	<u>112 410</u>
<b>Crédits d'impôt à recouvrer</b>	34 320	35 625
<b>Immobilisations corporelles</b>	36 007	35 695
<b>Actifs incorporels</b>	3 541	4 096
<b>Goodwill</b>	21 938	21 860
<b>Actifs d'impôt différé</b>	7 973	8 900
<b>Autres actifs</b>	691	416
	<u>240 017 \$</u>	<u>219 002 \$</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunt bancaire	455 \$	– \$
Comptes créditeurs et charges courues	39 022	34 126
Provisions	336	427
Impôts sur les bénéfices à payer	421	779
Produits reportés	10 729	7 647
	<u>50 963</u>	<u>42 979</u>
<b>Produits reportés</b>	4 929	2 957
<b>Passifs d'impôt différé</b>	2 734	1 524
<b>Autres passifs</b>	195	791
	<u>58 821</u>	<u>48 251</u>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	86 826	86 045
Surplus d'apport	17 635	17 778
Bénéfices non répartis	125 581	118 933
Cumul des autres éléments du résultat global	(48 846)	(52 005)
	<u>181 196</u>	<u>170 751</u>
	<u>240 017 \$</u>	<u>219 002 \$</u>

# EXFO inc.

## États des résultats consolidés intermédiaires condensés non audités

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

	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016	Trois mois terminés le 31 mai 2015	Neuf mois terminés le 31 mai 2015
<b>Ventes</b>	60 896 \$	169 725 \$	57 781 \$	165 495 \$
Coût des ventes <sup>(1)</sup>	23 880	62 921	22 281	63 064
Frais de vente et d'administration	20 798	60 615	20 489	61 689
Frais de recherche et de développement nets	11 303	31 398	10 923	33 087
Amortissement des immobilisations corporelles	958	2 857	1 163	3 664
Amortissement des actifs incorporels	294	880	444	2 561
Intérêts et autres (revenus) dépenses	(309)	(716)	36	(216)
Gain (perte) de change	957	(454)	175	(4 787)
<b>Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices</b>	3 015	12 224	2 270	6 433
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	2 096	5 576	1 707	3 458
<b>Bénéfice net pour la période</b>	919 \$	6 648 \$	563 \$	2 975 \$
<b>Bénéfice net de base et dilué par action</b>	0,02 \$	0,12 \$	0,01 \$	0,05 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)</b>	53 940	53 894	53 861	57 804
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)</b>	54 813	54 655	54 549	58 453

(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)

	<u>Trois mois terminés le 31 mai 2016</u>	<u>Neuf mois terminés le 31 mai 2016</u>	<u>Trois mois terminés le 31 mai 2015</u>	<u>Neuf mois terminés le 31 mai 2015</u>
<b>Bénéfice net pour la période</b>	919 \$	6 648 \$	563 \$	2 975 \$
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	5 488	775	802	(29 499)
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net				
Gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	1 045	825	38	(4 164)
Reclassement des pertes réalisées sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net	666	2 383	938	1 438
Impôt différé sur les gains/pertes sur les contrats de change à terme	(434)	(824)	(270)	725
Autre résultat global	<u>6 765</u>	<u>3 159</u>	<u>1 508</u>	<u>(31 500)</u>
<b>Résultat global pour la période</b>	<u>7 684 \$</u>	<u>9 807 \$</u>	<u>2 071 \$</u>	<u>(28 525) \$</u>



# EXFO inc.

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

(en milliers de dollars US)

	Neuf mois terminés le 31 mai 2015				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2014	111 491 \$	16 503 \$	113 635 \$	(10 259) \$	231 370 \$
Rachat de capital social	(26 396)	1 222	–	–	(25 174)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	1 376	(1 376)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	1 175	–	–	1 175
Bénéfice net pour la période	–	–	2 975	–	2 975
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(29 499)	(29 499)
Variation des pertes non réalisées sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 725 \$	–	–	–	(2 001)	(2 001)
Total du résultat global pour la période					(28 525)
Solde au 31 mai 2015	<u>86 471 \$</u>	<u>17 524 \$</u>	<u>116 610 \$</u>	<u>(41 759) \$</u>	<u>178 846 \$</u>

	Neuf mois terminés le 31 mai 2016				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2015	86 045 \$	17 778 \$	118 933 \$	(52 005) \$	170 751 \$
Rachat de capital social	(457)	55	–	–	(402)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	1 238	(1 238)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	1 040	–	–	1 040
Bénéfice net pour la période	–	–	6 648	–	6 648
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	775	775
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 824 \$	–	–	–	2 384	2 384
Total du résultat global pour la période					9 807
Solde au 31 mai 2016	<u>86 826 \$</u>	<u>17 635 \$</u>	<u>125 581 \$</u>	<u>(48 846) \$</u>	<u>181 196 \$</u>

# EXFO inc.

## États des flux de trésorerie consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016	Trois mois terminés le 31 mai 2015	Neuf mois terminés le 31 mai 2015
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net pour la période	919 \$	6 648 \$	563 \$	2 975 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces				
Charges de rémunération à base d'actions	386	1 076	374	1 162
Amortissement	1 252	3 737	1 607	6 225
Produits reportés	1 203	4 876	854	1 358
Impôt différé	611	1 285	542	199
Variation du gain/perte de change	626	(333)	(77)	(2 875)
	<u>4 997</u>	<u>17 289</u>	<u>3 863</u>	<u>9 044</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse				
Comptes débiteurs	(5 887)	3 394	(6 494)	(7 811)
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	(301)	632	(541)	(1 964)
Stocks	(759)	(6 627)	950	(983)
Charges payées d'avance	(452)	(418)	(374)	(875)
Autres actifs	-	203	30	29
Comptes créditeurs, charges courues et provisions	4 675	6 406	1 334	8 994
Autres passifs	(5)	(59)	(30)	(62)
	<u>2 268</u>	<u>20 820</u>	<u>(1 262)</u>	<u>6 372</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Acquisitions de placements temporaires	(3 109)	(3 130)	-	(19 509)
Produit de la vente et échéance de placements temporaires	-	501	1 619	23 685
Achats d'immobilisations	(1 138)	(3 374)	(1 826)	(4 625)
	<u>(4 247)</u>	<u>(6 003)</u>	<u>(207)</u>	<u>(449)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Emprunt bancaire	-	468	-	-
Rachat de capital social	(215)	(402)	(71)	(25 174)
	<u>(215)</u>	<u>66</u>	<u>(71)</u>	<u>(25 174)</u>
<b>Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces</b>				
	<u>1 049</u>	<u>1 526</u>	<u>78</u>	<u>(5 975)</u>
<b>Variation des espèces</b>				
Espèces au début de la période	43 418	25 864	30 357	54 121
Espèces à la fin de la période	<u>42 273 \$</u>	<u>42 273 \$</u>	<u>28 895 \$</u>	<u>28 895 \$</u>
<b>Renseignements supplémentaires</b>				
Impôts sur les bénéfices payés	505 \$	1 621 \$	350 \$	1 174 \$
Acquisitions d'immobilisations	1 011 \$	3 386 \$	1 700 \$	4 638 \$