

EXFO inc.

Bilans consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	<u>Au 30 novembre 2015</u>			<u>Au 31 août 2015</u>	
Actif					
Actif à court terme					
Espèces	27 874	\$		25 864	\$
Placements temporaires	1 490			1 487	
Comptes débiteurs					
Clients	48 959			48 068	
Autres	2 797			2 384	
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	3 477			3 855	
Stocks	30 741			27 951	
Charges payées d'avance	2 711			2 801	
	<u>118 049</u>			<u>112 410</u>	
Crédits d'impôt à recouvrer	35 443			35 625	
Immobilisations corporelles	35 374			35 695	
Actifs incorporels	3 867			4 096	
Goodwill	21 539			21 860	
Actifs d'impôt différé	8 365			8 900	
Autres actifs	218			416	
	<u>222 855</u>	\$		<u>219 002</u>	\$
Passif					
Passif à court terme					
Emprunt bancaire	312	\$		-	\$
Comptes créditeurs et charges courues	36 750			34 126	
Provisions	335			427	
Impôts sur les bénéfices à payer	519			779	
Produits reportés	7 376			7 647	
	<u>45 292</u>			<u>42 979</u>	
Produits reportés	4 553			2 957	
Passifs d'impôt différé	1 695			1 524	
Autres passifs	507			791	
	<u>52 047</u>			<u>48 251</u>	
Capitaux propres					
Capital social (note 5)	86 767			86 045	
Surplus d'apport	17 396			17 778	
Bénéfices non répartis	120 699			118 933	
Cumul des autres éléments du résultat global	(54 054)			(52 005)	
	<u>170 808</u>			<u>170 751</u>	
	<u>222 855</u>	\$		<u>219 002</u>	\$

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

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	
	2015	2014
Ventes	55 232 \$	56 724 \$
Coût des ventes ⁽¹⁾ (note 6)	20 137	21 237
Frais de vente et d'administration (note 6)	20 252	21 032
Frais de recherche et de développement nets (note 6)	9 933	11 658
Amortissement des immobilisations corporelles (note 6)	975	1 245
Amortissement des actifs incorporels (note 6)	300	1 098
Dépenses (revenus) d'intérêts	63	(217)
Gain de change	(310)	(1 975)
Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices	3 882	2 646
Impôts sur les bénéfices (note 7)	2 116	1 165
Bénéfice net pour la période	1 766 \$	1 481 \$
Bénéfice net de base et dilué par action	0,03 \$	0,02 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	53 814	60 335
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers) (note 8)	54 535	60 980

(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	
	2015	2014
Bénéfice net pour la période	1 766 \$	1 481 \$
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	(2 509)	(11 735)
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net		
Pertes non réalisées sur les contrats de change à terme	(270)	(1 505)
Reclassement des pertes réalisées sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net	878	162
Impôt différé sur les pertes sur les contrats de change à terme	(148)	373
Autres éléments du résultat global	(2 049)	(12 705)
Résultat global pour la période	(283) \$	(11 224) \$

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 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 \$
Rachat de capital social (note 5)	(919)	66	–	–	(853)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 5)	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 de 373 \$	–	–	–	(970)	(970)
Total du résultat global pour la période					(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>

	Trois mois terminés le 30 novembre 2015				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2015	86 045 \$	17 778 \$	118 933 \$	(52 005) \$	170 751 \$
Rachat de capital social (note 5)	(1)	–	–	–	(1)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 5)	723	(723)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	341	–	–	341
Bénéfice net pour la période	–	–	1 766	–	1 766
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(2 509)	(2 509)
Variation des pertes non réalisées sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé de 148 \$	–	–	–	460	460
Total du résultat global pour la période					(283)
Solde au 30 novembre 2015	<u>86 767 \$</u>	<u>17 396 \$</u>	<u>120 699 \$</u>	<u>(54 054) \$</u>	<u>170 808 \$</u>

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

EXFO inc.

États des flux de trésorerie consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net pour la période	1 766 \$	1 481 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces		
Charges de rémunération à base d'actions	376	400
Amortissement	1 275	2 343
Produits reportés	1 511	(1 027)
Impôt différé	573	(332)
Variation du gain/perte de change	(344)	(1 028)
	<u>5 157</u>	<u>1 837</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse		
Comptes débiteurs	(2 024)	(5 036)
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	(278)	(212)
Stocks	(3 226)	(1 181)
Charges payées d'avance	54	(336)
Autres actifs	193	1
Comptes créditeurs, charges courues et provisions	3 375	6 836
Autres passifs	(28)	(19)
	<u>3 223</u>	<u>1 890</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions de placements temporaires	(21)	(13 691)
Produit de la vente et échéance de placements temporaires	–	13 766
Acquisitions d'immobilisations	(1 309)	(754)
	<u>(1 330)</u>	<u>(679)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Emprunt bancaire	315	–
Rachat de capital social	(1)	(853)
	<u>314</u>	<u>(853)</u>
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces	<u>(197)</u>	<u>(2 258)</u>
Variation des espèces	2 010	(1 900)
Espèces au début de la période	<u>25 864</u>	<u>54 121</u>
Espèces à la fin de la période	<u>27 874 \$</u>	<u>52 221 \$</u>
Renseignement supplémentaire		
Impôts sur les bénéfices payés	608 \$	367 \$

Aux 30 novembre 2014 et 2015, les acquisitions d'immobilisations totalisaient respectivement 1 045 \$ et 1 309 \$ et les achats impayés d'immobilisations totalisaient respectivement 492 \$ et 377 \$.

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, d'assurance de services et de visibilité du réseau destinées aux opérateurs de réseaux filaires et sans fil, 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 le 6 janvier 2016.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que 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 sont utilisées pour la préparation des plus récents états financiers consolidés annuels de la société. Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés 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 émise 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 d'affaires 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 modifications 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 n'a pas encore évalué les incidences 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 conclus 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 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 n'a pas encore évalué les incidences 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 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. Frais de restructuration

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice terminé le 31 août 2015, 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 frais de restructuration de 1 637 000 \$ pour les employés mis à pied lors du quatrième trimestre. Ces frais ont été entièrement payés lors des trois mois terminés le 30 novembre 2015.

4. 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 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 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 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 2015		Au 31 août 2015	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 1	Niveau 2
Actifs financiers				
Placements temporaires	1 490 \$	– \$	1 487 \$	– \$
Contrats de change à terme	– \$	19 \$	– \$	– \$
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	– \$	3 512 \$	– \$	4 154 \$

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 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 de la société, 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 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)

Au 30 novembre 2015, 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 2015 à août 2016	14 500 \$	1,1225
Septembre 2016 à août 2017	12 000	1,2139
Septembre 2017 à décembre 2017	1 600	1,2135
Total	<u>28 100 \$</u>	<u>1,1667</u>

Dollars US – roupies indiennes

<u>Dates d'expiration</u>	<u>Montants contractuels</u>	<u>Taux contractuels moyens pondérés</u>
Décembre 2015 à août 2016	2 900 \$	67,08
Septembre 2016	200	68,98
Total	<u>3 100 \$</u>	<u>67,20</u>

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 pertes nettes de 4 154 000 \$ au 31 août 2015 et de 3 493 000 \$ au 30 novembre 2015.

Au 30 novembre 2015, des contrats de change à terme au montant de 19 000 \$ sont présentés comme actifs à court terme dans les autres comptes débiteurs, des contrats de change à terme au montant de 3 072 000 \$ sont présentés comme passifs à court terme dans les comptes créditeurs et charges courues, et des contrats de change à terme au montant de 440 000 \$ sont présentés comme passifs à long terme dans les autres passifs à long terme au bilan. Des contrats de change à terme au montant de 603 000 \$ et étant présentés dans les comptes créditeurs et charges courues, pour lesquels les ventes couvertes correspondantes sont comptabilisées, sont constatés aux états de 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 2015, 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 2 450 000 \$.

Au cours des trois mois terminés les 30 novembre 2014 et 2015, la société a constaté, dans ses ventes, des pertes de change sur ses contrats de change à terme de 292 000 \$ et 874 000 \$ respectivement.

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)

5. Capital social

Le capital social a varié comme suit au cours des trois mois terminés les 30 novembre 2014 et 2015 :

	Trois mois terminés le 30 novembre 2014				
	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		Montant total
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 1 ^{er} septembre 2014	31 643 000	1 \$	28 703 750	111 490 \$	111 491 \$
Rachat d'unités d'action subalterne	-	-	115 669	-	-
Rachat de capital social	-	-	(236 486)	(919)	(919)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	-	-	-	443	443
Solde au 30 novembre 2014	31 643 000	1 \$	28 582 933	111 014 \$	111 015 \$

	Trois mois terminés le 30 novembre 2015				
	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		Montant total
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 1 ^{er} septembre 2015	31 643 000	1 \$	22 092 034	86 044 \$	86 045 \$
Rachat d'unités d'action subalterne	-	-	155 784	-	-
Rachat de droits différés à la valeur d'actions	-	-	653	-	-
Rachat de capital social	-	-	(200)	(1)	(1)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	-	-	-	723	723
Solde au 30 novembre 2015	31 643 000	1 \$	22 248 271	86 766 \$	86 767 \$

6. États des résultats

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2015	2014
Frais de recherche et de développement bruts	11 279 \$	13 309 \$
Crédits d'impôt à la recherche et au développement et subventions	(1 346)	(1 651)
Frais de recherche et de développement nets pour la période	9 933 \$	11 658 \$

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 dépréciations de stocks se détaillent comme suit :

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2015	2014
Dépréciations de stocks pour la période	847 \$	933 \$

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2015	2014
Coût des ventes		
Amortissement des immobilisations corporelles	323 \$	395 \$
Amortissement des actifs incorporels	177	671
	500	1 066
Frais de vente et d'administration		
Amortissement des immobilisations corporelles	146	142
Amortissement des actifs incorporels	18	364
	164	506
Frais de recherche et de développement nets		
Amortissement des immobilisations corporelles	506	708
Amortissement des actifs incorporels	105	63
	611	771
	1 275 \$	2 343 \$
Amortissement des immobilisations corporelles	975 \$	1 245 \$
Amortissement des actifs incorporels	300	1 098
	1 275 \$	2 343 \$

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2015	2014
Salaires et avantages sociaux	29 964 \$	30 210 \$
Charges de rémunération à base d'actions	376	400
Total des charges liées aux avantages du personnel pour la période	27 340 \$	30 610 \$

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2015	2014
Coût des ventes	31 \$	45 \$
Frais de vente et d'administration	266	263
Frais de recherche et de développement nets	79	92
Total des charges de rémunération à base d'actions pour la période	376 \$	400 \$

7. Impôts sur les bénéfices

Pour les trois mois terminés les 30 novembre 2014 et 2015, 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	
	2015	2014
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien (27 %)	1 048 \$	714 \$
Augmentation (diminution) due aux éléments suivants :		
Revenus étrangers imposés à des taux différents	(158)	(5)
(Bénéfice non imposable)/perte non déductible	204	831
Dépenses non déductibles	170	202
Effet de change sur la conversion des filiales étrangères	(150)	(993)
Actifs d'impôt différé non constatés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées	1 012	604
Autres	(10)	(188)
Provision pour les impôts sur les bénéfices pour la période	2 116 \$	1 165 \$

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2015	2014
Exigibles	1 543 \$	1 497 \$
Différé	573	(332)
	2 116 \$	1 165 \$

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)

8. 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	
	2015	2014
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	53 814	60 335
Effet dilutif des (en milliers) :		
Unités d'action subalterne	607	527
Droits différés à la valeur d'action	114	118
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)	54 535	60 980
Attributions d'actions exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions dilué puisque leur prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires (en milliers)	57	109