

EXFO inc.

Bilans consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Au 30 novembre 2012		Au 31 août 2012	
Actif				
Actif à court terme				
Espèces	50 818	\$	58 868	\$
Placements temporaires	8 171		8 236	
Comptes débiteurs				
Clients	45 701		37 643	
Autres	3 773		4 283	
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	8 597		9 024	
Stocks	41 065		41 212	
Charges payées d'avance	3 415		3 800	
	161 540		163 066	
Crédits d'impôt à recouvrer	40 511		38 397	
Immobilisations corporelles	49 045		49 848	
Actifs incorporels	12 214		14 132	
Écarts d'acquisition	28 958		29 160	
Actifs d'impôt différé	11 946		12 080	
	304 214	\$	306 683	\$
Passif				
Passif à court terme				
Comptes créditeurs et charges courues	35 202	\$	32 392	\$
Provisions	853		952	
Impôts sur les bénéfices à payer	1 068		917	
Portion à court terme de la dette à long terme	583		565	
Produits reportés	9 348		10 583	
	47 054		45 409	
Produits reportés	4 596		4 997	
Dette à long terme	291		282	
Autres passifs	413		609	
Passifs d'impôt différé	2 609		2 105	
	54 963		53 402	
Capitaux propres				
Capital social (note 4)	110 835		110 965	
Surplus d'apport	16 950		17 298	
Bénéfices non répartis	109 873		111 511	
Cumul des autres éléments du résultat global	11 593		13 507	
	249 251		253 281	
	304 214	\$	306 683	\$

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	
	2012	2011
Ventes	59 821 \$	66 388 \$
Coût des ventes ⁽¹⁾ (note 5)	23 657	23 370
Frais de vente et d'administration (note 5)	22 290	24 618
Frais de recherche et de développement nets (note 5)	11 602	12 483
Amortissement des immobilisations corporelles (note 5)	1 605	1 568
Amortissement des actifs incorporels (note 5)	1 962	1 921
Bénéfice (perte) d'exploitation	(1 295)	2 428
Revenus (dépendances) d'intérêts	33	(71)
Gain de change	756	1 664
Bénéfice (perte) avant les impôts sur les bénéfices	(506)	4 021
Impôts sur les bénéfices (note 6)	1 132	1 134
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(1 638) \$	2 887 \$
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué(e) par action	(0,03) \$	0,05 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	60 389	60 341
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers) (note 7)	60 389	61 763

(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	
	2012	2011
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(1 638) \$	2 887 \$
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	(1 708)	(11 827)
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net		
Gains non réalisés sur les contrats de change à terme	(83)	(819)
Reclassement des gains réalisés sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net (perte nette)	(199)	(625)
Impôt différé sur les gains sur les contrats de change à terme	76	395
	(206)	(1 049)
Autre résultat global	(1 914)	(12 876)
Résultat global pour la période	(3 552) \$	(9 989) \$

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

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 2011				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2011	110 341 \$	18 017 \$	115 104 \$	21 049 \$	264 511 \$
Rachat de capital social (note 4)	(244)	(119)	–	–	(363)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	848	(848)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	489	–	–	489
Bénéfice net pour la période	–	–	2 887	–	2 887
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(11 827)	(11 827)
Variation des gains non réalisés sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 395 \$	–	–	–	(1 049)	(1 049)
Total des autres éléments du résultat global pour la période	–	–	2 887	(12 876)	(9 989)
Solde au 30 novembre 2011	110 945 \$	17 539 \$	117 991 \$	8 173 \$	254 648 \$

	Trois mois terminés le 30 novembre 2012				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2012	110 965 \$	17 298 \$	111 511 \$	13 507 \$	253 281 \$
Exercice d'options d'achat d'actions (note 4)	51	–	–	–	51
Rachat de capital social (note 4)	(793)	(180)	–	–	(973)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	612	(612)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	444	–	–	444
Perte nette pour la période	–	–	(1 638)	–	(1 638)
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(1 708)	(1 708)
Variation des gains non réalisés sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 76 \$	–	–	–	(206)	(206)
Total des autres éléments du résultat global pour la période	–	–	(1 638)	(1 914)	(3 552)
Solde au 30 novembre 2012	110 835 \$	16 950 \$	109 873 \$	11 593 \$	249 251 \$

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	
	2012	2011
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(1 638) \$	2 887 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces		
Variation de l'escompte sur les placements temporaires	2	31
Charges de rémunération à base d'actions	448	555
Amortissement	3 567	3 489
Produits reportés	(1 531)	(1 141)
Impôt différé	733	718
Variation du gain/perte de change	(23)	(1 214)
	<u>1 558</u>	<u>5 325</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse		
Comptes débiteurs	(8 104)	(2 897)
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	(1 873)	172
Stocks	(160)	593
Charges payées d'avance	359	15
Comptes créditeurs, charges courues et provisions	3 637	3 397
Autres passifs	(195)	(61)
	<u>(4 778)</u>	<u>6 544</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions de placements temporaires	(24 533)	(57 922)
Produit de la vente et échéance de placements temporaires	24 527	90 779
Acquisitions d'immobilisations	(1 989)	(4 486)
	<u>(1 995)</u>	<u>28 371</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Emprunt bancaire	–	(785)
Exercice d'options d'achat d'actions	51	–
Rachat de capital social	(973)	(363)
	<u>(922)</u>	<u>(1 148)</u>
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces	<u>(355)</u>	<u>(368)</u>
Variation des espèces	<u>(8 050)</u>	<u>33 399</u>
Espèces au début de la période	<u>58 868</u>	<u>22 771</u>
Espèces à la fin de la période	<u>50 818 \$</u>	<u>56 170 \$</u>
Renseignements supplémentaires		
Intérêts payés	9 \$	27 \$
Impôts sur les bénéfices payés	385 \$	735 \$

Aux 30 novembre 2011 et 2012, les achats impayés d'immobilisations totalisaient respectivement 1 941 \$ et 2 133 \$.

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

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

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

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés le 9 janvier 2013.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés de la société ont été préparés selon les normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par le Bureau international de normes comptables (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 utilisées pour la préparation des plus récents états financiers 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 publiées par l'IASB. Les résultats intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats prévus de l'exercice complet.

Nouvelle norme comptable

Présentation des états financiers

L'IASB a amendé la norme IAS 1, « Présentation des états financiers ». Les modifications à la norme IAS 1 exigent des entités qu'elles présentent les autres éléments du résultat global en deux catégories distinctes selon qu'ils puissent ou non être reclassés à l'état des résultats par la suite. Les postes ne pouvant être reclassés seront présentés séparément de ceux qui peuvent être reclassés ultérieurement, comme les gains et pertes non réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie. Les modifications sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2012. La société a adopté cette nouvelle norme le 1^{er} septembre 2012 et a présenté les autres éléments du résultat global selon les nouvelles exigences.

3. 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 (en dollars US) et par certaines charges d'exploitation (en dollars US ou en euros). Les contrats de change à terme, qui sont désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie, répondent aux critères de la comptabilité de couverture.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés 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 2012, la société détenait des contrats lui permettant de vendre des dollars US contre des dollars canadiens à divers taux de change à terme, lesquels se résument comme suit :

<u>Dates d'expiration</u>	<u>Montants contractuels</u>	<u>Taux contractuels moyens pondérés</u>
Décembre 2012 à août 2013	16 700 \$	1,0243
Septembre 2013 à août 2014	3 600	1,0439
Total	20 300 \$	1,0277

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 932 000 \$ au 31 août 2012 et de 625 000 \$ au 30 novembre 2012.

Compte tenu des contrats de change à terme détenus au 30 novembre 2012, 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 510 000 \$.

Au 30 novembre 2012, des contrats de change à terme au montant de 510 000 \$ sont présentés comme actifs à court terme dans les autres comptes débiteurs au bilan. Ces contrats de change à terme ne sont toujours pas constatés dans les ventes.

Au cours des trois mois terminés les 30 novembre 2011 et 2012, la société a constaté dans ses ventes des gains de change sur ses contrats de change à terme de 433 000 \$ et 202 000 \$, respectivement.

4. Capital social

Le 7 novembre 2012, la société a annoncé que son conseil d'administration avait autorisé le renouvellement de son programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités sur le marché secondaire, et ce, jusqu'à concurrence de 10 % des actions à droit de vote subalterne, soit 2 072 721 actions à droit de vote subalterne au prix en vigueur sur le marché. Il est prévu que ce rachat sera effectué au moyen d'espèces, de placements temporaires ou de flux de trésorerie futurs provenant des activités d'exploitation. La période du programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités a débuté le 12 novembre 2012 et se terminera le 11 novembre 2013 ou plus tôt si la société rachète le nombre maximal d'actions permis. Le programme n'exige pas que la société rachète un nombre spécifique d'actions, et il peut être modifié, suspendu ou interrompu en tout temps, sans préavis. Toutes les actions rachetées en vertu de ce programme seront annulées.

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)

Le capital social a varié comme suit au cours des trois mois terminés les 30 novembre 2011 et 2012 :

	Trois mois terminé le 30 novembre 2011				
	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		Montant total
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 1 ^{er} septembre 2011	31 643 000	1 \$	28 621 999	110 340 \$	110 341 \$
Rachat d'unités d'action subalterne	–	–	184 167	–	–
Rachat de capital social	–	–	(63 146)	(244)	(244)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	848	848
Solde au 30 novembre 2011	31 643 000	1 \$	28 743 020	110 944 \$	110 945 \$

	Trois mois terminé le 30 novembre 2012				
	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		Montant total
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 1 ^{er} septembre 2012	31 643 000	1 \$	28 710 891	110 964 \$	110 965 \$
Exercice d'options d'achat d'actions	–	–	23 275	51	51
Rachat d'unités d'action subalterne	–	–	127 949	–	–
Rachat de capital social	–	–	(205 123)	(793)	(793)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	612	612
Solde au 30 novembre 2012	31 643 000	1 \$	28 656 992	110 834 \$	110 835 \$

5. États des résultats

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2012	2011
Frais de recherche et de développement bruts	13 898 \$	14 813 \$
Crédits d'impôt à la recherche et au développement et subventions	(2 296)	(2 330)
	11 602 \$	12 483 \$

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 dépense d'amortissement par fonctions se détaille comme suit :

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2012	2011
Coût des ventes		
Amortissement des immobilisations corporelles	445 \$	528 \$
Amortissement des actifs incorporels	1 274	1 284
	<u>1 719</u>	<u>1 812</u>
Frais de vente et d'administration		
Amortissement des immobilisations corporelles	297	283
Amortissement des actifs incorporels	442	474
	<u>739</u>	<u>757</u>
Frais de recherche et de développement nets		
Amortissement des immobilisations corporelles	863	757
Amortissement des actifs incorporels	246	163
	<u>1 109</u>	<u>920</u>
	<u>3 567 \$</u>	<u>3 489 \$</u>
Amortissement des immobilisations corporelles	1 605 \$	1 568 \$
Amortissement des actifs incorporels	1 962	1 921
	<u>3 567 \$</u>	<u>3 489 \$</u>

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2012	2011
Salaires et avantages sociaux	31 047 \$	32 994 \$
Charges de rémunération à base d'actions	448	555
	<u>31 495 \$</u>	<u>33 549 \$</u>

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2012	2011
Coût des ventes	55 \$	59 \$
Frais de vente et d'administration	313	377
Frais de recherche et de développement nets	80	119
	<u>448 \$</u>	<u>555 \$</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)

6. Impôts sur les bénéfices

Pour les trois mois terminés les 30 novembre 2011 et 2012, 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	
	2012	2011
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien (27 % en 2012 et 28 % en 2011)	(137) \$	1 126 \$
Augmentation (diminution) due aux éléments suivants :		
Revenus étrangers imposés à des taux différents	(181)	105
Bénéfice non imposable/perte non déductible	(792)	707
Dépenses non déductibles	201	465
Effet de change sur la conversion des établissements étrangers	358	(1 379)
Constatation d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés	–	(557)
Utilisation d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés	(7)	(28)
Actifs d'impôt différé non constatés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales	1 639	567
Autres	51	128
	<u>1 132 \$</u>	<u>1 134 \$</u>

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

	Trois mois terminés les 30 novembre	
	2012	2011
Exigibles	399 \$	416 \$
Différé	733	718
	<u>1 132 \$</u>	<u>1 134 \$</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)

7. 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	
	2012	2011
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	60 389	60 341
Effet dilutif des (en milliers) :		
Options d'achat d'actions	32	163
Unités d'action subalterne	661	1 151
Droits différés à la valeur d'action	133	108
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)	61 215	61 763
Attributions exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilué puisque leur prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires (en milliers)	121	173

Pour les trois mois terminés le 30 novembre 2012, il n'y avait aucune différence entre la perte nette par action de base et diluée, étant donné que l'effet dilutif des options d'achat d'actions, des unités d'action subalterne et des droits différés à la valeur d'actions n'a pas été inclus lors du calcul, sans quoi l'effet aurait été anti dilutif. Par conséquent, la perte nette par action diluée pour cette période a été calculée d'après le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base.