

EXFO inc.

Bilans consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	Au 31 mai 2017	Au 31 août 2016	
Actif			
Actif à court terme			
Espèces	34 373	43 208	\$
Placements temporaires	3 337	4 087	
Comptes débiteurs			
Clients	41 358	42 993	
Autres	2 107	2 474	
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	5 090	4 208	
Stocks	32 124	33 004	
Charges payées d'avance	3 781	3 099	
	122 170	133 073	
Crédits d'impôt à recouvrer	33 718	34 594	
Immobilisations corporelles	36 718	35 978	
Actifs incorporels (note 3)	11 969	3 391	
Goodwill (note 3)	32 756	21 928	
Actifs d'impôt différé	6 705	8 240	
Autres actifs	455	589	
	244 491	237 793	\$
Passif			
Passif à court terme			
Comptes créditeurs et charges courues	41 966	37 174	\$
Provisions	296	299	
Impôts sur les bénéfices à payer	610	971	
Produits reportés	11 556	9 486	
	54 428	47 930	
Produits reportés	6 211	5 530	
Passifs d'impôt différé	2 720	2 857	
Autres passifs	31	75	
	63 390	56 392	
Capitaux propres			
Capital social (note 6)	90 376	85 516	
Surplus d'apport	17 721	18 150	
Bénéfices non répartis	126 316	126 309	
Cumul des autres éléments du résultat global	(53 312)	(48 574)	
	181 101	181 401	
	244 491	237 793	\$

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 le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Ventes	58 505 \$	180 320 \$	60 896 \$	169 725 \$
Coût des ventes ⁽¹⁾ (note 7)	24 555	70 357	23 880	62 921
Frais de vente et d'administration (note 7)	22 572	65 422	20 798	60 615
Frais de recherche et de développement nets (note 7)	13 263	35 841	11 303	31 398
Amortissement des immobilisations corporelles	1 029	2 894	958	2 857
Amortissement des actifs incorporels	1 046	2 241	294	880
Intérêts et autres (revenus) dépenses	57	28	(309)	(716)
(Gain) perte de change	(1 725)	(1 965)	957	(454)
Bénéfice (perte) avant les impôts sur les bénéfices	(2 292)	5 502	3 015	12 224
Impôts sur les bénéfices (note 8)	2 012	5 495	2 096	5 576
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(4 304) \$	7 \$	919 \$	6 648 \$
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué(e) par action	(0,08) \$	0,00 \$	0,02 \$	0,12 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	54 593	54 328	53 940	53 894
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers) (note 9)	54 593	55 479	54 813	54 655

(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 le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(4 304) \$	7 \$	919 \$	6 648 \$
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	(2 568)	(4 766)	5 488	775
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net				
Gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	(127)	(362)	1 045	825
Reclassement des gains/pertes réalisé(e)s sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net	39	359	666	2 383
Impôt différé sur les gains/pertes sur les contrats de change à terme	39	31	(434)	(824)
Autre résultat global	<u>(2 617)</u>	<u>(4 738)</u>	<u>6 765</u>	<u>3 159</u>
Résultat global pour la période	<u>(6 921) \$</u>	<u>(4 731) \$</u>	<u>7 684 \$</u>	<u>9 807 \$</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 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 2015	86 045 \$	17 778 \$	117 409 \$	(52 005) \$	169 227 \$
Rachat de capital social (note 6)	(457)	55	–	–	(402)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 6)	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>124 057 \$</u>	<u>(48 846) \$</u>	<u>179 672 \$</u>

	Neuf mois terminés le 31 mai 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 2016	85 516 \$	18 150 \$	126 309 \$	(48 574) \$	181 401 \$
Émission de capital social (notes 3 et 6)	3 490	–	–	–	3 490
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 6)	1 370	(1 370)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	941	–	–	941
Bénéfice net pour la période	–	–	7	–	7
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(4 766)	(4 766)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 31 \$	–	–	–	28	28
Total du résultat global pour la période					(4 731)
Solde au 31 mai 2017	<u>90 376 \$</u>	<u>17 721 \$</u>	<u>126 316 \$</u>	<u>(53 312) \$</u>	<u>181 101 \$</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 le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(4 304) \$	7 \$	919 \$	6 648 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces				
Charges de rémunération à base d'actions	372	983	386	1 076
Amortissement	2 075	5 135	1 252	3 737
Produits reportés	79	3 026	1 203	4 876
Impôt différé	704	1 163	611	1 285
Variation du gain/perte de change	(524)	(955)	626	(333)
	<u>(1 598)</u>	<u>9 359</u>	<u>4 997</u>	<u>17 289</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse				
Comptes débiteurs	(901)	1 701	(5 887)	3 394
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	(842)	(1 232)	(301)	632
Stocks	315	(9)	(759)	(6 627)
Charges payées d'avance	(863)	(761)	(452)	(418)
Autres actifs	(103)	(127)	-	203
Comptes créditeurs, charges courues, provisions et autres passifs	1 169	1 756	4 670	6 347
	<u>(2 823)</u>	<u>10 687</u>	<u>2 268</u>	<u>20 820</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisitions de placements temporaires	(2 571)	(2 887)	(3 109)	(3 130)
Produit de la vente et échéance de placements temporaires	3 298	3 596	-	501
Achats d'immobilisations	(2 555)	(5 448)	(1 138)	(3 374)
Regroupements d'entreprises, déduction faite des espèces acquises (note 3)	(7 479)	(12 479)	-	-
	<u>(9 307)</u>	<u>(17 218)</u>	<u>(4 247)</u>	<u>(6 003)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Emprunt bancaire	-	-	-	468
Remboursement de la dette à long terme (note 3)	(1 480)	(1 480)	-	-
Rachat de capital social (note 6)	-	-	(215)	(402)
	<u>(1 480)</u>	<u>(1 480)</u>	<u>(215)</u>	<u>66</u>
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces				
	<u>(360)</u>	<u>(824)</u>	<u>1 049</u>	<u>1 526</u>
Variation des espèces	(13 970)	(8 835)	(1 145)	16 409
Espèces au début de la période	48 343	43 208	43 418	25 864
Espèces à la fin de la période	<u>34 373 \$</u>	<u>34 373 \$</u>	<u>42 273 \$</u>	<u>42 273 \$</u>
Renseignements supplémentaires				
Impôts sur les bénéfices payés	627 \$	2 188 \$	505 \$	1 621 \$
Acquisitions d'immobilisations	1 779 \$	5 441 \$	1 011 \$	3 386 \$

Aux 31 mai 2016 et 2017, les achats impayés d'immobilisations totalisaient respectivement 389 \$ et 492 \$.

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 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 29 juin 2017.

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 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 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

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)

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. La société adoptera cette nouvelle norme le 1^{er} septembre 2018, et elle évalue actuellement les incidences de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés. La société n'a pas encore déterminé le mode d'adoption de cette norme soit de façon rétrospective modifiée ou rétrospective complète.

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 est également appliquée. La société n'a pas encore évalué les incidences de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

3. Regroupements d'entreprises

Absolute Analysis Inc.

Le 31 octobre 2016, la société a acquis la quasi-totalité des actifs d'Absolute Analysis Inc. (« Absolute »), une société privée située aux États-Unis, qui fournit des solutions de tests de fréquences radio pour les réseaux d'accès radio sur fibre. La juste valeur à la date d'acquisition de la contrepartie totale transférée s'élevait à 8 490 000 \$, et comprenait 5 000 000 \$ en espèces et l'émission de 793 070 actions à droit de vote subalterne évaluées à 3 490 000 \$.

Cette acquisition a été comptabilisée par l'application de la méthode de l'acquisition requise par IFRS 3, « Regroupement d'entreprises », et les recommandations d'IFRS 10, « États financiers consolidés »; par conséquent, la juste valeur de la contrepartie totale transférée a été allouée aux actifs acquis selon une évaluation par la direction de leur juste valeur à la date d'acquisition. Les résultats d'exploitation de la société acquise ont été inclus aux états financiers consolidés de la société depuis le 31 octobre 2016, soit la date d'acquisition.

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

Actifs acquis	
Technologies acquises	4 130 \$
Autres actifs	236
	<hr/>
	4 366
Passif assumé	
Impôt différé	279
	<hr/>
Actifs nets identifiables acquis	4 087
Goodwill	4 403
	<hr/>
Juste valeur de la contrepartie totale transférée	8 490 \$

Les technologies acquises sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leurs durées de vie utile estimatives de un an à cinq ans.

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

Ontology-Partners Limited

Le 2 mars 2017, la société a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'Ontology Partners Limited (« Ontology »), une société privée située au Royaume-Uni, fournissant des solutions de découverte en temps réel de topologie de réseau et de cartographie de chaînes de services.

La juste valeur à la date d'acquisition de la contrepartie totale transférée s'élève à 9 119 000 \$, et comprend 7 719 000 \$ en espèces, déduction faite des espèces acquises d'Ontology de 2 156 000 \$ à la date d'acquisition, plus une contrepartie conditionnelle en espèces, basée sur un certain volume de ventes de produits d'Ontology au cours des 12 mois suivants l'acquisition, évaluée à 1 400 000 \$ à la date d'acquisition.

Cette acquisition a été comptabilisée par l'application de la méthode de l'acquisition requise par IFRS 3, « Regroupement d'entreprises », et les recommandations 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 leur juste valeur à la date d'acquisition. Les résultats d'exploitation de la société acquise ont été inclus aux états financiers consolidés de la société depuis le 2 mars 2017, soit la date d'acquisition.

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	1 701 \$
Actifs incorporels	5 998
Autres actifs	37
	<hr/>
	7 736
Passif assumé	
Comptes créditeurs et charges courues	3 343
Produits reportés	211
Dette à long terme	1 480
	<hr/>
Actifs nets identifiables acquis	2 702
Goodwill	6 417
	<hr/>
Juste valeur de la contrepartie totale transférée, déduction faite des espèces acquises	<u>9 119 \$</u>

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 d'Ontology. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt sur les bénéfices.

En raison de la proximité de la date d'acquisition et de la date de publication des états financiers consolidés intermédiaires de la société, la société n'a pas finalisé la comptabilisation initiale de l'acquisition, puisque l'évaluation des actifs acquis et des passifs assumés n'a pas été complétée. La société prévoit compléter l'allocation du prix d'achat au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2017. 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 comptes débiteurs, les actifs incorporels, le goodwill et l'impôt différé afférent.

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 monnaie fonctionnelle d'Ontology est la livre sterling et elle est par conséquent considérée comme un établissement étranger. Les états financiers d'Ontology sont réévalués en dollars canadiens comme suit : les actifs et les passifs sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen mensuel. L'ajustement au titre de la conversion des devises résultant de cette conversion est 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 et des neuf mois terminés le 31 mai 2017 :

	Trois mois terminés le 31 mai 2017		Neuf mois terminés le 31 mai 2017	
Solde au début de la période	26 094	\$	21 928	\$
Regroupements d'entreprises	6 417		10 820	
Ajustement au titre de la conversion des devises	245		8	
Solde à la fin de la période	<u>32 756</u>	<u>\$</u>	<u>32 756</u>	<u>\$</u>

4. Frais de restructuration

En mai 2017, la société a mis en place un plan structuré visant à rationaliser sa gamme de solutions de surveillance. Ce plan se traduira par des charges non récurrentes de 4 millions \$, principalement pour les employés mis à pied et des radiations de stocks. Au cours des trois mois terminés le 31 mai 2017, la société a enregistré des primes de départ de 2 783 000 \$ et des radiations de stocks de 1 030 000 \$, pour des frais de restructuration totaux de 3 813 000 \$ au cours du trimestre (note 7). Le solde restant des frais de restructuration d'environ 0,2 million \$ relatif à ce plan devrait être engagé lors du quatrième trimestre de l'exercice 2017.

Au 31 mai 2017, les primes de départ impayées s'élevaient à 2 576 000 \$.

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.

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 placements temporaires, les contrats de change à terme et la contrepartie conditionnelle 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 de la société est classée au niveau 3 de la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur, puisqu'elle est évaluée au moyen de données non observables telles que les ventes futures anticipées d'Ontology.

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 31 mai 2017			Au 31 août 2016		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers						
Placements temporaires	3 337 \$	– \$	– \$	4 087 \$	– \$	– \$
Contrats de change à terme	– \$	480 \$	– \$	– \$	980 \$	– \$
Passifs financiers						
Contrats de change à terme	– \$	476 \$	– \$	– \$	1 120 \$	– \$
Contrepartie conditionnelle (note 3)	– \$	– \$	1 400 \$	– \$	– \$	– \$

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.

Au 31 mai 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

Dates d'expiration	Montants contractuels	Taux contractuels moyens pondérés
Juin 2017 à août 2017	6 000 \$	1,3059
Septembre 2017 à août 2018	18 300	1,3407
Septembre 2018 à août 2019	10 900	1,3426
Total	35 200 \$	1,3353

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)

Dollars US – roupies indiennes

<u>Dates d'expiration</u>	<u>Montants contractuels</u>	<u>Taux contractuels moyens pondérés</u>
Juin 2017 à août 2017	1 600 \$	69,66
Septembre 2017 à août 2018	3 400	69,49
Total	<u>5 000 \$</u>	<u>69,54</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 une perte nette de 140 000 \$ au 31 août 2016 et un gain net de 4 000 \$ au 31 mai 2017.

Au 31 mai 2017, des contrats de change à terme au montant de 386 000 \$ sont présentés comme actifs à court terme dans les autres comptes débiteurs, des contrats de change à terme au montant de 94 000 \$ sont présentés comme actifs à long terme dans les autres actifs à long terme, des contrats de change à terme au montant de 476 000 \$ sont présentés comme passifs à court terme dans les comptes créditeurs et charges courues au bilan consolidé. Des contrats de change à terme au montant de 172 000 \$ et étant présentés dans les comptes créditeurs et charges courues, 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 31 mai 2017, la société estime que la portion du gain non réalisé à cette date sur ces contrats, qui sera réalisé et reclassé du cumul des autres éléments du résultat global au bénéfice net au cours des 12 prochains mois, s'élève à 82 000 \$.

Au cours des trois mois et des neuf mois terminés les 31 mai 2016 et 2017, la société a constaté, dans ses ventes, les pertes de change ci-dessous sur ses contrats de change à terme :

	<u>Trois mois terminés le 31 mai 2017</u>	<u>Neuf mois terminés le 31 mai 2017</u>	<u>Trois mois terminés le 31 mai 2016</u>	<u>Neuf mois terminés le 31 mai 2016</u>
Pertes sur les contrats de change à terme	<u>180 \$</u>	<u>525 \$</u>	<u>438 \$</u>	<u>2 287 \$</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. Capital social

Le capital social a varié comme suit au cours des neuf mois terminés les 31 mai 2016 et 2017 :

	Neuf mois terminés le 31 mai 2016				
	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
Rachat d'unités d'action subalterne	-	-	119 973	-	-
Rachat de capital social	-	-	(62 442)	(243)	(243)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	-	-	-	507	507
Solde au 29 février 2016	31 643 000	1	22 305 802	87 030	87 031
Rachat d'unités d'action subalterne	-	-	1 807	-	-
Rachat de capital social	-	-	(54 369)	(213)	(213)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	-	-	-	8	8
Solde au 31 mai 2016	31 643 000	1 \$	22 253 240	86 825 \$	86 826 \$

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)

	Neuf mois terminés le 31 mai 2017				
	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		Montant total
	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 (note 3)	–	–	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	31 643 000	1	22 799 383	89 351	89 352
Rachat d'unités d'action subalterne	–	–	97 900	–	–
Rachat de capital social	–	–	29 456	–	–
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	489	489
Solde au 28 février 2017	31 643 000	1	22 926 739	89 840	89 841
Rachat d'unités d'action subalterne	–	–	132 422	–	–
Rachat de capital social	–	–	450	–	–
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	535	535
Solde au 31 mai 2017	<u>31 643 000</u>	<u>1 \$</u>	<u>23 059 611</u>	<u>90 375 \$</u>	<u>90 376 \$</u>

7. États des résultats

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

	Trois mois terminés le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Frais de recherche et de développement bruts	14 710 \$	40 067 \$	12 612 \$	35 363 \$
Crédits d'impôt à la recherche et au développement et subventions	(1 447)	(4 226)	(1 309)	(3 965)
Frais de recherche et de développement nets pour la période	<u>13 263 \$</u>	<u>35 841 \$</u>	<u>11 303 \$</u>	<u>31 398 \$</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 dépréciations de stocks se détaillent comme suit :

	Trois mois terminés le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Dépréciations de stocks pour la période	<u>1 464 \$</u>	<u>2 440 \$</u>	<u>596 \$</u>	<u>2 052 \$</u>

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

	Trois mois terminés le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Coût des ventes				
Amortissement des immobilisations corporelles	374 \$	1 104 \$	325 \$	960 \$
Amortissement des actifs incorporels	<u>927</u>	<u>1 896</u>	<u>179</u>	<u>524</u>
	1 301	3 000	504	1 484
Frais de vente et d'administration				
Amortissement des immobilisations corporelles	130	387	125	385
Amortissement des actifs incorporels	<u>23</u>	<u>59</u>	<u>19</u>	<u>55</u>
	153	446	144	440
Frais de recherche et de développement nets				
Amortissement des immobilisations corporelles	525	1 403	508	1 512
Amortissement des actifs incorporels	<u>96</u>	<u>286</u>	<u>96</u>	<u>301</u>
	<u>621</u>	<u>1 689</u>	<u>604</u>	<u>1 813</u>
	<u>2 075 \$</u>	<u>5 135 \$</u>	<u>1 252 \$</u>	<u>3 737 \$</u>
Amortissement des immobilisations corporelles	1 029 \$	2 894 \$	958 \$	2 857 \$
Amortissement des actifs incorporels	<u>1 046</u>	<u>2 241</u>	<u>294</u>	<u>880</u>
Total de la dépense d'amortissement pour la période	<u>2 075 \$</u>	<u>5 135 \$</u>	<u>1 252 \$</u>	<u>3 737 \$</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 le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Salaires et avantages sociaux	30 565 \$	88 587 \$	28 983 \$	83 741 \$
Frais de restructuration (note 4)	2 783	2 783	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	372	983	386	1 076
Total des charges liées aux avantages du personnel pour la période	<u>33 720 \$</u>	<u>92 353 \$</u>	<u>29 369 \$</u>	<u>84 817 \$</u>

Les frais de restructuration par fonction se détaillent comme suit (note 4) :

	Trois mois terminés le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Coût des ventes	1 582 \$	1 582 \$	– \$	– \$
Frais de vente et d'administration	919	919	–	–
Frais de recherche et de développement nets	1 312	1 312	–	–
Total des frais de restructuration pour la période	<u>3 813 \$</u>	<u>3 813 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>

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

	Trois mois terminés le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Coût des ventes	33 \$	87 \$	25 \$	80 \$
Frais de vente et d'administration	251	681	285	775
Frais de recherche et de développement nets	88	215	76	221
Total des charges de rémunération à base d'actions pour la période	<u>372 \$</u>	<u>983 \$</u>	<u>386 \$</u>	<u>1 076 \$</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)

8. Impôts sur les bénéfices

Pour les trois mois et les neuf mois terminés les 31 mai 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 consolidés, se détaille comme suit :

	Trois mois terminés le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien (27 %)	(619) \$	1 486 \$	814 \$	3 300 \$
Augmentation (diminution) due aux éléments suivants :				
Revenus étrangers imposés à des taux différents	(60)	(640)	(212)	(612)
Perte non déductible (bénéfice non imposable)	(226)	(37)	(203)	(273)
Dépenses non déductibles	225	578	171	486
Changement dans les taux d'impôt	15	(10)	-	-
Effet de change sur la conversion des filiales étrangères dans la monnaie fonctionnelle	27	(91)	227	328
Utilisation d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés	234	(55)	32	-
Actifs d'impôt différé non constatés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées	2 222	4 202	1 340	2 682
Autres	194	62	(73)	(335)
Provision pour les impôts sur les bénéfices pour la période	<u>2 012 \$</u>	<u>5 495 \$</u>	<u>2 096 \$</u>	<u>5 576 \$</u>

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

	Trois mois terminés le 31 mai 2017	Neuf mois terminés le 31 mai 2017	Trois mois terminés le 31 mai 2016	Neuf mois terminés le 31 mai 2016
Exigibles	1 308 \$	4 332 \$	1 485 \$	4 291 \$
Différé	<u>704</u>	<u>1 163</u>	<u>611</u>	<u>1 285</u>
	<u>2 012 \$</u>	<u>5 495 \$</u>	<u>2 096 \$</u>	<u>5 576 \$</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. 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 :

	<u>Trois mois terminés le 31 mai 2017</u>	<u>Neuf mois terminés le 31 mai 2017</u>	<u>Trois mois terminés le 31 mai 2016</u>	<u>Neuf mois terminés le 31 mai 2016</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	54 593	54 328	53 940	53 894
Effet dilutif des (en milliers) :				
Unités d'action subalterne	1 018	999	735	635
Droits différés à la valeur d'actions	<u>145</u>	<u>152</u>	<u>138</u>	<u>126</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)	<u>55 756</u>	<u>55 479</u>	<u>54 813</u>	<u>54 655</u>
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)	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>101</u>

Pour les trois mois terminés le 31 mai 2017, il n'y avait aucune différence entre la perte nette par action de base et diluée, étant donné que l'effet dilutif 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.