



SIÈGE SOCIAL

400, avenue Godin, Québec (Québec) G1M 2K2 CANADA
Tél.: 1 418 683-0211 Téléc.: 1 418 683-2170

COMMUNIQUÉ DE PRESSE *Pour diffusion immédiate*

EXFO annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2017

- **Ventes de 58,5 millions \$US**
- **Commandes de 63,7 millions \$US, rapport commandes-facturation de 1,09**
- **BAIIA ajusté de 2,3 millions \$US**
- **Économies annuelles de 8 millions \$US prévues pour l'exercice 2018 à la suite de la restructuration**

QUÉBEC, CANADA, le 29 juin 2017 – EXFO inc. (NASDAQ : EXFO, TSX : EXF), la référence des tests, de la surveillance et de l'analyse de réseaux, a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du troisième trimestre terminé le 31 mai 2017.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, les ventes ont atteint 58,5 millions \$US, comparativement à 60,9 millions \$US au troisième trimestre de 2016 et à 60,0 millions \$US au deuxième trimestre de 2017.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, les commandes ont atteint 63,7 millions \$US, comparativement à 59,7 millions \$US au cours de la même période de l'exercice précédent et à 55,9 millions \$US au deuxième trimestre de 2017. Au troisième trimestre de l'exercice 2017, le rapport commandes-facturation a été de 1,09.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, le bénéfice brut avant amortissement* a été de 58,0 % des ventes, comparativement à 60,8 % au troisième trimestre de 2016 et à 61,7 % au deuxième trimestre de 2017. En excluant les frais de restructuration de 1,6 million \$US, ou 2,7 % des ventes, le bénéfice brut aurait atteint 60,7 % au troisième trimestre de l'exercice 2017.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, la perte nette selon les IFRS a totalisé 4,3 millions \$US, ou 0,08 \$US l'action, comparativement à un bénéfice net de 0,9 million \$US, ou 0,02 \$US l'action, au cours de la même période de l'exercice précédent et à un bénéfice net de 1,0 million \$US, ou 0,02 \$US l'action, au deuxième trimestre de 2017. Au troisième trimestre de l'exercice 2017, la perte nette selon les IFRS inclut des montants 3,6 millions \$US en frais de restructuration après impôts, de 0,9 million \$US en amortissement après impôts des actifs incorporels, de 0,4 million \$US en charges de rémunération à base d'actions et de 1,7 million \$US en gain de change.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, le BAIIA ajusté* a totalisé 2,3 millions \$US, ou 3,9 % des ventes, comparativement à 5,3 millions \$US, ou 8,7 % des ventes, au troisième trimestre de 2016 et à 4,9 millions \$US, ou 8,1 % des ventes, au deuxième trimestre de 2017.

Au début du mois de mars, EXFO a acquis Ontology Systems, une société située au Royaume-Uni, pour une contrepartie de 7,7 millions \$US, déduction faite des espèces acquises, plus une contrepartie conditionnelle estimée à 1,4 million \$US basée sur les ventes futures.

Au début du mois de mai, EXFO a annoncé un plan de restructuration visant à rationaliser sa gamme de solutions de surveillance. Ce plan, qui a entraîné des frais de restructuration de 3,8 millions \$US au cours du troisième trimestre de 2017, devrait générer des économies annuelles de 8,0 millions \$US.

« Bien que le niveau de commandes ait été robuste, atteignant 63,7 millions \$US, le calendrier des commandes et la nécessité de renflouer notre carnet de commandes, ont eu un effet négatif sur nos résultats financiers au cours du troisième trimestre de 2017 », mentionne Philippe Morin, PDG d'EXFO. « De façon générale, nous avons continué de gagner des parts de marché au niveau des tests optiques et des essais Ethernet haute vitesse sur le terrain, en centre de données et en laboratoire, comme en font foi les croissances respectives de 6,2 % et de 4,2 % de nos ventes et de nos commandes après les neuf premiers mois de l'exercice. Nous avons également pris des décisions nécessaires au sujet d'une portion de notre gamme de solutions de surveillance qui n'était pas à la hauteur de nos attentes et raffiné notre stratégie de mise en marché afin d'accentuer notre attention et d'accroître notre rentabilité. Nous devrions commencer à récolter les fruits de notre plan de restructuration au cours du quatrième trimestre, alors que le plein effet de ce plan se fera sentir au cours de l'exercice 2018. »

Principales données financières (en milliers de dollars US)

	T3 2017	T2 2017	T3 2016
Ventes de produits de la couche physique	41 007 \$	38 038 \$	42 074 \$
Ventes de produits de la couche de protocole	17 678	22 097	19 260
Pertes de change sur les contrats de change à terme	(180)	(105)	(438)
Ventes totales	58 505 \$	60 030 \$	60 896 \$
Commandes de produits de la couche physique	47 157 \$	34 031 \$	41 797 \$
Commandes de produits de la couche de protocole	16 691	21 992	18 389
Pertes de change sur les contrats de change à terme	(180)	(105)	(438)
Commandes totales	63 668 \$	55 918 \$	59 748 \$
Rapport commandes-facturation (commandes/ventes)	1,09	0,93	0,98
Bénéfice brut avant amortissement*	33 950 \$ 58,0 %	37 041 \$ 61,7 %	37 016 \$ 60,8 %
Autre information :			
Bénéfice net (perte nette) selon les IFRS	(4 304) \$	1 008 \$	919 \$
Amortissement des actifs incorporels	1 046 \$	768 \$	294 \$
Charges de rémunération à base d'actions	372 \$	353 \$	386 \$
Frais de restructuration	3 813 \$	– \$	– \$
Effet net d'impôts sur les bénéfices des éléments ci-dessus	(357) \$	(162) \$	(31) \$
(Gain) perte de change	(1 725) \$	272 \$	957 \$
BAlIA ajusté*	2 300 \$	4 875 \$	5 301 \$

Frais d'exploitation

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, les frais de vente et d'administration se sont élevés à 22,6 millions \$US, ou 38,6 % des ventes, comparativement à 20,8 millions \$US, ou 34,2 % des ventes, au cours de la même période de l'exercice précédent et à 21,3 millions \$US, ou 35,4 % des ventes, au deuxième trimestre de 2017.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, les frais de R.-D. nets ont atteint 13,3 millions \$US, ou 22,7 % des ventes, comparativement à 11,3 millions \$US, ou 18,6 % des ventes, au troisième trimestre de 2016 et à 11,3 millions \$US, ou 18,8 % des ventes, au deuxième trimestre de 2017.

EXFO a enregistré des frais de restructuration de 3,8 millions \$US au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, desquels 1,6 million \$US (2,7 % des ventes) était inclus au coût des ventes, 0,9 million \$US (1,6 % des ventes) était inclus dans les frais de vente et d'administration et 1,3 million \$US (2,2 % des ventes) était inclus dans les frais de recherche et développement nets.

Faits saillants du troisième trimestre

- **Ventes et commandes.** Les ventes ont atteint 58,5 millions \$US lors du troisième trimestre de 2017, soit une baisse de 3,9 % d'un exercice à l'autre, principalement en raison du calendrier des commandes et de la nécessité de renflouer notre carnet de commandes, alors que nos commandes ont atteint 63,7 millions \$US, soit une hausse de 6,6 % d'un exercice à l'autre. Après les neuf premiers mois de l'exercice 2017, les ventes et les commandes ont augmenté respectivement de 6,2 % et de 4,2 % d'un exercice à l'autre. Les ventes de produits de la couche physique ont représenté 70 % des ventes totales au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, contre 30 % pour les ventes de produits de la couche de protocole. Au cours du troisième trimestre, les ventes en Amérique ont représenté 62 % des ventes totales, contre 20 % en EMOA et 18 % en Asie-Pacifique. Le client le plus important d'EXFO a représenté 9,9 % des ventes du troisième trimestre, contre 24,0 % pour les trois clients les plus importants.
- **Rentabilité.** EXFO a généré un BAIIA ajusté de 2,3 millions \$US, ou 3,9 % des ventes, au cours du troisième trimestre de 2017 et de 13,5 millions \$US, ou 7,5 % des ventes, lors des neuf premiers mois de l'exercice. Au début du mois de mai, la société a annoncé un plan de restructuration devant générer des économies annuelles de 8,0 millions \$US.
- **Innovation.** EXFO a lancé quinze nouvelles solutions depuis le début de l'exercice 2017, dont sept au troisième trimestre parmi lesquelles *a)* une solution de test 400G pour laboratoires et installations manufacturières, *b)* la plateforme à quatre ports FTB-4 Pro pour tests de réseaux haute vitesse sur le terrain, dans les centres de données et dans les laboratoires de recherche et développement, *c)* le logiciel Universal Virtual Sync, qui permet aux fournisseurs de services de communication de mesurer la latence de réseau de façon précise et rentable, *d)* un réflectomètre optique temporel qui procède à la caractérisation des canaux CWDM pour les réseaux Ethernet métropolitains et les réseaux d'accès radio centralisé (C RAN), et enfin *e)* un analyseur de spectre optique et deux wattmètres optiques pour laboratoires et installations manufacturières.

Perspectives de l'entreprise

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2017, EXFO prévoit des ventes de 58,0 millions \$US à 63,0 millions \$US, ainsi qu'un résultat net par action variant entre une perte de 0,03 \$US l'action et un bénéfice de 0,01 \$US l'action. Le résultat net selon les IFRS inclut un montant de 0,03 \$US l'action en amortissement après impôts des actifs incorporels, en frais de restructuration après impôts et en charges de rémunération à base d'actions, ainsi qu'une perte de change anticipée de 0,04 \$US l'action.

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, des commandes prévues pour le reste du trimestre, des taux de change à la date de ce communiqué, ainsi que de l'allocation préliminaire de la juste valeur de la contrepartie totale de l'acquisition d'Ontology Partners Limited.

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 2017. Pour écouter la conférence téléphonique et prendre part à la période de questions par téléphone, composez le 1 323 794-2093. Veuillez noter que le numéro d'identification suivant sera requis : 1063188. Germain Lamonde, président exécutif du conseil d'administration, Philippe Morin, 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 20 h 00 le 6 juillet 2017. Le numéro de téléphone pour y accéder est le 1 719 457-0820 et le code d'accès est le 1063188. La conférence téléphonique pourra aussi être entendue en direct et en reprise sur le site Web d'EXFO, au www.EXFO.com, à la section Investisseurs.



SIÈGE SOCIAL

400, avenue Godin, Québec (Québec) G1M 2K2 CANADA
Tél.: 1 418 683-0211 Téléc.: 1 418 683-2170

À propos d'EXFO

EXFO propose des solutions ingénieuses de test, de surveillance et d'analyse de données de réseaux aux plus grands fournisseurs de services de communication, fabricants d'équipements de réseau et services Web. Depuis 1985, nous collaborons étroitement avec nos clients dans différents contextes – laboratoires, terrain, centres de données et rencontres de direction, notamment – pour offrir des technologies et des méthodes novatrices à chaque stade du cycle de vie des réseaux. Nos solutions d'orchestration de tests et d'analyse de données 3D en temps réel simplifient le travail des clients en leur apportant des données éclairantes issues des réseaux, des services et des abonnés. Notre priorité : aider nos clients à prospérer dans une industrie en pleine transformation, où l'on ne peut plus se contenter du minimum requis en matière de test, de surveillance et d'analyse. Pour en savoir plus, visitez le site EXFO.com et suivez-nous sur [notre blogue](#) (en anglais).

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 formes négatives constituent 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, 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. D'après ce qui précède, les hypothèses 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, le lecteur ne devrait 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.

**SIÈGE SOCIAL**400, avenue Godin, Québec (Québec) G1M 2K2 CANADA
Tél.: 1 418 683-0211 Téléc.: 1 418 683-2170***Mesures non conformes aux IFRS**

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

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

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

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

BAIIA ajusté

	<u>T3 2017</u>	<u>T2 2017</u>	<u>T3 2016</u>
Bénéfice net (perte nette) selon les IFRS pour la période	(4 304) \$	1 008 \$	919 \$
Ajouter (déduire) :			
Amortissement des immobilisations corporelles	1 029	962	958
Amortissement des actifs incorporels	1 046	768	294
Intérêts et autres (revenus) dépenses	57	(9)	(309)
Impôts sur les bénéfices	2 012	1 521	2 096
Charges de rémunération à base d'actions	372	353	386
Frais de restructuration	3 813	–	–
(Gain) perte de change	(1 725)	272	957
BAIIA ajusté pour la période	<u>2 300 \$</u>	<u>4 875 \$</u>	<u>5 301 \$</u>
BAIIA ajusté en pourcentage des ventes	<u>3,9 %</u>	<u>8,1 %</u>	<u>8,7 %</u>

Pour de plus amples renseignements :

Vance Oliver

Directeur, Relations avec les investisseurs

418 683-0913, poste 23733

vance.oliver@exfo.com

EXFO inc.

Bilans consolidés intermédiaires condensés non audités

(en milliers de dollars US)

	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	
	<u>122 170</u>		<u>133 073</u>	
Crédits d'impôt à recouvrer	33 718		34 594	
Immobilisations corporelles	36 718		35 978	
Actifs incorporels	11 969		3 391	
Goodwill	32 756		21 928	
Actifs d'impôt différé	6 705		8 240	
Autres actifs	455		589	
	<u>244 491</u>	\$	<u>237 793</u>	\$
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	
	<u>54 428</u>		<u>47 930</u>	
Produits reportés	6 211		5 530	
Passifs d'impôt différé	2 720		2 857	
Autres passifs	31		75	
	<u>63 390</u>		<u>56 392</u>	
Capitaux propres				
Capital social	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)	
	<u>181 101</u>		<u>181 401</u>	
	<u>244 491</u>	\$	<u>237 793</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 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⁾	24 555	70 357	23 880	62 921
Frais de vente et d'administration	22 572	65 422	20 798	60 615
Frais de recherche et de développement nets	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	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)	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	(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>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	3 490	–	–	–	3 490
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions	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>

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	(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	(1 480)	(1 480)	-	-
Rachat de capital social	-	-	(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	34 373 \$	34 373 \$	42 273 \$	42 273 \$