

ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Cette analyse 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 du marché mondial des tests, de l'assurance de services et de la visibilité du réseau de télécommunications et la compétition accrue dans le marché, la capacité d'adapter notre offre de produits aux changements technologiques futurs, la difficulté de prévoir le calendrier et la nature des commandes des clients, les cycles de ventes plus longs pour les systèmes complexes impliquant l'acceptation des clients et ayant un effet sur 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 et faire des affaires à l'international, 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 assurer 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. Cette analyse doit être lue en parallèle avec les états financiers consolidés.

La présente analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation est datée du 10 avril 2018.

Tous les montants inscrits sont en dollars US, à moins d'indication contraire.

SURVOL DE L'ENTREPRISE

Nous sommes un fournisseur de premier plan de solutions de test, de monitoring et d'analyse de réseaux pour les fournisseurs de services de communication, les fournisseurs de services Web et les fabricants d'équipements de réseau de l'industrie mondiale des télécommunications. Notre vaste portefeuille d'équipements intelligents et de solutions logicielles facilite les transformations réseau en lien avec la fibre optique, la 5G et la 4G/LTE, la virtualisation et l'analytique des mégadonnées. Nos clients se fient à nos solutions pour augmenter la capacité de leurs réseaux, améliorer la qualité de l'expérience utilisateur et gagner en efficacité.

Les solutions clés lancées au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018 incluent SkyRAN, une solution évolutive d'accès à distance et de monitoring pour les réseaux optiques FTTA, RRH et DAS. Conçue en collaboration avec de grands opérateurs de réseaux mobiles, SkyRAN réalise des tests en temps réel et à la demande et assure la surveillance sans interruption des réseaux optiques et du spectre des radiofréquences. Nous avons également lancé la plateforme de test de composants CTP10 et ses modules associés, le système de test le plus rapide sur le marché pour mesurer la perte d'insertion et la perte de retour sur une grande variété de composants optiques passifs, y compris les circuits intégrés photoniques.

Nos ventes, qui incluent l'apport d'un mois d'Astellia S.A. (Astellia) récemment acquise, ont atteint 64,7 millions \$ au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, ce qui représente une hausse de 7,8 % comparativement aux 60,0 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent. Nos commandes, qui incluent l'apport d'un mois d'Astellia, ont atteint 65,6 millions \$ au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, ce qui représente une hausse de 17,3 % comparativement aux 55,9 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent, pour un rapport commandes-facturation de 1,01. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, les ventes et les commandes d'Astellia ont représenté 1,8 million \$ et 2,5 millions \$ respectivement. Les ventes non IFRS, qui représentent les ventes totales moins l'ajustement de la juste valeur des produits reportés acquis, ont atteint 65,0 millions \$ au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018. Se référer à la page 20 du présent document pour un rapprochement complet des ventes non IFRS et des ventes selon les IFRS.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, nous avons généré une perte nette attribuable à la société mère de 4,7 millions \$, ou 0,08 \$ l'action, comparativement à un bénéfice net attribuable à la société mère de 1,0 million \$, ou 0,02 \$ l'action diluée, au cours de la même période de l'exercice précédent. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la perte nette attribuable à la société mère incluait un montant de 2,7 millions \$ en amortissement après impôts des actifs incorporels, un montant de 0,4 million \$ en charges de rémunération à base d'actions, un montant de 0,6 million \$ pour la variation positive de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces, un montant de 1,5 million \$ en frais relatifs aux acquisitions après impôts, un montant de 0,3 million \$ pour l'ajustement de la juste valeur des produits reportés acquis, et un montant de 1,5 million \$ en charges d'impôt pour refléter l'effet de la récente réforme fiscale américaine. Au cours de la même période de l'exercice précédent, le bénéfice net attribuable à la société mère incluait un montant de 0,6 million \$ en amortissement après impôts des actifs incorporels, un montant de 0,4 million \$ en charges de rémunération à base d'actions, et une perte de change de 0,3 million \$.

La perte nette attribuable à la société mère au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018 incluait un montant de 2,7 millions \$ pour la quote-part d'EXFO dans la perte nette d'un mois d'Astellia, nouvellement acquise. En excluant la quote-part d'EXFO dans la perte nette d'Astellia, notre perte nette attribuable à la société mère aurait atteint 2,0 millions \$, ou 0,04 \$ l'action au cours de ce trimestre.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, le BAIIA ajusté (bénéfice net (perte nette) attribuable à la société mère avant intérêts, impôts sur les bénéfices, amortissement, charges de rémunération à base d'actions, variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces, ajustement de la juste valeur des produits reportés acquis, quote-part de la perte nette d'une entreprise associée, gain sur la disposition présumée de la participation dans une entreprise associée et gain ou perte de change) s'est élevé à 2,5 millions \$, ou 3,9 % des ventes, comparativement à 4,9 millions \$, ou 8,1 % des ventes au cours de la même période de l'exercice précédent. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, Astellia a eu un effet négatif de 1,3 million \$ sur notre BAIIA ajusté. De plus, au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, notre BAIIA ajusté incluait un montant de 1,4 million \$ en frais relatifs aux acquisitions. Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Se référer à la page 20 du présent document pour un rapprochement complet du BAIIA ajusté et du bénéfice net (perte nette) attribuable à la société mère selon les IFRS.

Le 8 septembre 2017, nous avons acquis une participation de 33,1 % dans Astellia, une société ouverte dont les actions sont cotées à la bourse NYSE Euronext Paris. Astellia, un fournisseur de solutions d'analyse de la performance des réseaux et de l'expérience des abonnés, permet aux opérateurs de réseaux mobiles d'accroître la qualité de services et l'efficacité de leurs infrastructures, de réduire le risque de perte de clients et d'accroître leurs revenus. Les solutions de surveillance en temps réel et de dépannage d'Astellia, couvrent l'ensemble des réseaux de bout en bout depuis l'accès radio jusqu'au cœur du réseau. Le prix d'achat s'est élevé à 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 8,6 millions € (10,3 millions \$US).

Le 10 octobre 2017, nous avons conclu un accord avec Astellia pour l'acquisition du solde restant du capital d'Astellia au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale de 17,3 millions € (21,4 millions \$US), au moyen d'une offre publique d'achat. L'offre publique s'est ouverte le 15 décembre 2017 et s'est terminée le 26 janvier 2018.

Le 21 et le 22 décembre 2017, nous avons acquis des participations supplémentaires de 6,0 % et de 1,2 % respectivement dans Astellia, à un prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 1,9 million € (2,2 millions \$US), ce qui portait notre participation dans Astellia à 40,3 %.

Le 26 janvier 2018, à la clôture de l'offre publique d'achat, nous avons acquis une participation additionnelle de 48,1 % dans Astellia, au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 12,5 millions € (15,5 millions \$US), ce qui portait notre participation dans Astellia à 88,4 % et nous conférait le contrôle sur Astellia.

Nous avons rouvert l'offre publique d'achat afin d'acquérir les actions restantes d'Astellia pour la période du 9 février 2018 au 22 février 2018. Au cours de cette période, nous avons acquis une participation additionnelle de 8,9 % dans Astellia, au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 2,3 millions € (2,8 millions \$US), ce qui portait notre participation dans Astellia à 97,3 %. Ce montant était impayé au 28 février 2018.

Enfin, le 28 février 2018, nous avons mis en œuvre une procédure de retrait obligatoire afin d'acquérir la participation restante de 2,7 % dans Astellia, au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale de 0,7 million € (0,8 million \$US). Le caractère exécutoire de cette procédure nous donnait le contrôle sur les actions restantes d'Astellia au 28 février 2018. Par conséquent, à partir de cette date, nous détenions 100 % des actions d'Astellia. Ce montant était impayé au 28 février 2018.

La juste valeur de la contrepartie totale pour l'acquisition de la totalité des actions d'Astellia s'élève à 25,9 millions € (32,1 millions \$US), et comprend 21,1 millions € (26,2 millions \$US) en espèces, déduction faite des espèces acquises d'Astellia de 4,8 millions € (5,9 millions \$US) à la date de prise de contrôle.

Du 8 septembre 2017 au 25 janvier 2018, la participation dans Astellia nous conférait une influence notable sur Astellia et elle a par conséquent été comptabilisée par l'application de la méthode de la mise en équivalence requise par IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ». En vertu de cette méthode, la participation a été comptabilisée au coût lors de la constatation initiale, et sa valeur comptable a augmentée ou diminuée pour comptabiliser notre quote-part dans le résultat net d'Astellia après la date d'acquisition. Les états des résultats des trois mois et des six mois terminés le 28 février 2018 incluent notre quote-part dans la perte nette d'Astellia pour un montant de 2,1 millions \$.

Depuis le 26 février 2018, l'acquisition d'Astellia est considérée comme un regroupement d'entreprises et l'acquisition a été comptabilisée par l'application de la méthode de l'acquisition requise par IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », et des exigences d'IFRS 10, « États financiers consolidés »; par conséquent, la juste valeur de la contrepartie totale a été allouée aux actifs acquis et aux passifs assumés selon une évaluation préliminaire par la direction de la juste valeur à la date d'acquisition. Les résultats de la société acquise sont inclus aux états financiers consolidés depuis le 26 janvier 2018, soit la date d'acquisition. Nous avons comptabilisé la participation ne donnant pas le contrôle dans Astellia à la juste valeur. À la date d'acquisition, la valeur comptable nette de la participation de 40,3 % que nous détenions dans Astellia avant le regroupement

d'entreprises a été réévaluée à la juste valeur, soit 10 € l'action, et elle a été présumée avoir été disposée à cette date. Cette réévaluation à la date d'acquisition et cette disposition présumée ont résulté en un gain de 2,1 millions \$ qui a été comptabilisé dans les états des résultats consolidés des trois mois et des six mois terminés le 28 février 2018. De plus, lors des acquisitions successives de la participation ne donnant pas le contrôle en février 2018, nous avons comptabilisé un gain de 0,4 million \$ dans les capitaux propres, représentant l'excédent de la valeur comptable de la participation ne donnant pas le contrôle sur le prix payé.

Le 2 octobre 2017, nous avons acquis la totalité des actions émises et en circulation de Yenista Optics S.A.S. (Yenista), une société fermée située en France, un fournisseur d'équipement de pointe pour les tests de réseaux optiques dans les secteurs de la recherche et du développement et de la fabrication. La juste valeur à la date d'acquisition de la contrepartie totale s'élève à 9,4 millions € (11,1 millions \$US), et comprend 8,1 millions € (9,5 million \$US) en espèces, déduction faite des espèces acquises de Yenista de 1,3 million € (1,5 million \$US) à la date d'acquisition. Cette acquisition a été comptabilisée par l'application de la méthode de l'acquisition requise par IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », et des exigences d'IFRS 10, « États financiers consolidés » ; par conséquent, la juste valeur de la contrepartie totale a été allouée aux actifs acquis et aux passifs assumés selon une évaluation par la direction de la juste valeur à la date d'acquisition. Les résultats de la société acquise sont inclus aux états financiers consolidés depuis le 2 octobre 2017, soit la date d'acquisition. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, nous avons complété l'évaluation détaillée et finalisé la répartition du prix d'achat. Il en a résulté une baisse de 0,1 million \$ des stocks, une hausse de 1,6 million \$ des actifs incorporels, une hausse de 0,4 million des passifs d'impôt différé \$ et une baisse correspondante de 1,1 million \$ du goodwill.

Le 25 octobre 2017, nous avons modifié certaines facilités de crédit, de sorte que des marges de crédit existantes, qui permettaient d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 4,8 millions \$CA (3,7 millions \$US), et jusqu'à un maximum de 6,0 millions \$US aux fins de l'exploitation, ont été annulées et remplacées par une facilité de crédit de 28,9 millions \$CA (22,4 millions \$US), principalement pour l'acquisition des actions restantes d'Astellia en vertu de l'offre publique d'achat.

De plus, le 21 décembre 2017, nous avons annulé et remplacé cette facilité de crédit renouvelée, permettant d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 28,9 millions \$CA (22,4 millions \$US), par des facilités de crédit sous la forme de crédit rotatif, permettant d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 70,0 millions \$CA (approximativement 54,3 millions \$US) et de 9,0 millions \$US. Ces facilités de crédit modifiées ont été utilisées afin de financer une partie de l'acquisition des actions restantes d'Astellia, et serviront à financer notre fonds de roulement et nos besoins généraux. Au 28 février 2018, un montant de 2,0 millions \$ a été utilisé à même cette facilité de crédit.

Prévisions de BAIIA ajusté

Objectifs à court terme

Exercice 2018

Au cours de l'exercice 2017, nous visons un BAIIA ajusté de 26 millions \$ pour l'exercice 2018, excluant les effets d'Astellia nouvellement acquise, ce qui représente une hausse de 18 % comparativement aux 22,0 millions \$ atteint en 2017.

Cet objectif de BAIIA ajusté à court terme avait été établi en fonction de la croissance des ventes prévue de nos gammes de produits de la couche physique et de la couche de protocole au cours de l'exercice 2018, des économies de coûts découlant de notre plan de restructuration mis en place à la fin de l'exercice 2017, de l'inflation générale sur notre coût des ventes et nos frais d'exploitation, ainsi que des devises constantes. Cet objectif de BAIIA ajusté excluait l'effet de l'acquisition récente d'Astellia.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, compte tenu de l'acquisition récente d'Astellia, de l'impact important que son intégration devrait avoir sur notre entreprise, de la saisonnalité de ses ventes et de sa rentabilité, qui sont en général plus faibles lors de la première moitié de l'année civile, et plus fortes lors de la deuxième moitié de l'année civile, nous prévoyons qu'Astellia aura un effet négatif sur notre BAIIA ajusté d'environ 4 millions \$ au cours de l'exercice 2018. Par conséquent, au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, nous avons révisé notre objectif de BAIIA ajusté pour l'exercice 2018 à 22 millions \$.

Exercice 2019

Pour l'exercice 2019, compte tenu de nos prévisions de ventes additionnelles, des opportunités de ventes croisées, une efficacité accrue, ainsi que de la technologie et de l'offre de services complémentaires de l'acquisition d'Astellia, nous prévoyons un BAIIA ajusté d'au moins 30 millions \$US.

Objectif à moyen terme

Au cours de l'exercice 2017, nous visions un BAIIA ajusté de 15 % des ventes au cours des trois prochains exercices (2018 à 2020). Cet objectif à moyen-terme avait été établi en fonction d'une croissance des ventes prévues provenant principalement de notre gamme de produits de la couche de protocole (qui a représenté 34 % des ventes au cours de l'exercice 2017). Cette gamme de produits génère un bénéfice brut avant amortissement largement supérieur à notre gamme de produits de la couche physique (qui a représenté 66 % de nos ventes au cours de l'exercice 2017), puisque ces produits contiennent un plus fort contenu logiciel. De plus, nous anticipons une croissance des ventes plus rapide pour notre gamme de produits de la couche de protocole au cours des 3 prochains exercices, laquelle représente un marché potentiel beaucoup plus important (+ de 2 milliards \$US) que le marché de notre gamme de produits de la couche physique (600 millions \$US) et pour lequel nos parts de marché sont plus faibles comparativement à notre gamme de produits de la couche physique. Cette croissance anticipée des ventes proviendra à la fois d'une croissance organique et d'une croissance par acquisitions, telles que celles réalisées au cours des exercices 2017 et 2018 (Absolute Analysis Inc., Ontology et Astellia) et des synergies qui pourraient en découler. Également, cette croissance des ventes devrait permettre une meilleure absorption de nos frais fixes de production, ce qui devrait accroître notre bénéfice brut avant amortissement et notre BAIIA ajusté. Une portion importante de nos frais d'exploitation est fixe, principalement pour nos frais de recherche et de développement et nos frais d'administration. Notre objectif de BAIIA ajusté a également été établi sur la base de devises constantes.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, compte tenu de la taille de l'acquisition d'Astellia et de la période de temps requise afin d'intégrer entièrement cette nouvelle acquisition et de réaliser l'ensemble des synergies anticipées, nous avons reporté l'atteinte de notre objectif de BAIIA ajusté de 15 % des ventes à l'exercice 2021.

Ces objectifs de BAIIA ajusté à court terme et à moyen terme représentent des déclarations prospectives. De plus, puisqu'ils excluent des éléments qui se rapportent à des événements futurs qui ne peuvent faire l'objet d'une estimation avec un degré suffisant de certitude, notamment le gain ou la perte de change et la charge d'impôt sur les bénéfices, aucune mesure conforme aux IFRS correspondante n'a pu être fournie.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

(en milliers de dollars US, sauf les données par action pour les périodes indiquées)

	Trois mois terminés le 28 février 2018	Trois mois terminés le 28 février 2017	Six mois terminés le 28 février 2018	Six mois terminés le 28 février 2017
Ventes	64 722 \$	60 030 \$	128 113 \$	121 815 \$
Coût des ventes ¹	25 326	22 989	48 615	45 802
Frais de vente et d'administration	24 916	21 255	48 109	42 850
Frais de recherche et de développement nets	13 087	11 264	24 339	22 578
Amortissement des immobilisations corporelles	1 263	962	2 417	1 865
Amortissement des actifs incorporels	3 056	768	4 175	1 195
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces	(561)	–	(716)	–
Intérêts et autres (revenus) dépenses	334	(9)	672	(29)
(Gain) perte de change	(8)	272	(1 226)	(240)
Quote-part de la perte nette d'une entreprise associée	2 080	–	2 080	–
Gain sur la disposition présumée de la participation dans une entreprise associée	(2 080)	–	(2 080)	–
Bénéfice (perte) avant les impôts sur les bénéfices	(2 691)	2 529	1 728	7 794
Impôts sur les bénéfices	2 321	1 521	4 061	3 483
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(5 012)	1 008	(2 333)	4 311
Perte nette pour la période attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(352)	–	(352)	–
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable à la société mère ²	(4 660) \$	1 008 \$	(1 981) \$	4 311 \$
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué(e) attribuable à la société mère par action	(0,08) \$	0,02 \$	(0,04) \$	0,08 \$
Autres informations :				
Ventes non IFRS ³	65 031 \$	60 030 \$	128 422 \$	121 815 \$
Bénéfice brut avant amortissement ³	39 396 \$	37 041 \$	79 498 \$	76 013 \$
Données relatives à la recherche et au développement :				
Frais de recherche et de développement bruts	15 180 \$	12 716 \$	28 243 \$	25 356 \$
Frais de recherche et de développement nets	13 087 \$	11 264 \$	24 339 \$	22 578 \$
BAIIA ajusté ^{3,4,5}	2 492 \$	4 875 \$	8 551 \$	11 196 \$

1) Le coût des ventes n'inclut pas l'amortissement, lequel est présenté séparément.

2) Inclut 2,7 millions \$ pour la quote-part d'EXFO dans la perte nette sur un mois d'Astellia pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2018 (zéro en 2017).

3) Se référer à la page 20 pour les mesures non conformes aux IFRS.

4) Astellia a eu un effet négatif de 1,3 million \$ sur le BAIIA ajusté pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2018 (zéro en 2017).

5) Inclut des frais relatifs aux acquisitions de 1,4 million \$ et 2,1 millions \$ pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2018 et 0,6 million \$ et 0,7 million \$ pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2017.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

(en pourcentage des ventes pour les périodes indiquées)

	Trois mois terminés le 28 février 2018	Trois mois terminés le 28 février 2017	Six mois terminés le 28 février 2018	Six mois terminés le 28 février 2017
Ventes	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes ¹	39,1	38,3	37,9	37,6
Frais de vente et d'administration	38,5	35,4	37,6	35,2
Frais de recherche et de développement nets	20,2	18,8	19,0	18,5
Amortissement des immobilisations corporelles	2,0	1,6	1,9	1,5
Amortissement des actifs incorporels	4,7	1,3	3,2	1,0
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces	(0,9)	–	(0,6)	–
Intérêts et autres (revenus) dépenses	0,5	–	0,6	–
(Gain) perte de change	–	0,4	(0,9)	(0,1)
Quote-part de la perte nette d'une entreprise associée	3,2	–	1,6	–
Gain sur la disposition présumée de la participation dans une entreprise associée	(3,2)	–	(1,6)	–
Bénéfice (perte) avant les impôts sur les bénéfices	(4,1)	4,2	1,3	6,3
Impôts sur les bénéfices	3,6	2,5	3,1	2,8
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(7,7)	1,7	(1,8)	3,5
Perte nette pour la période attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(0,5)	–	(0,3)	–
Bénéfice net (perte nette) pour la période attribuable à la société mère ²	(7,2) %	1,7 %	(1,5) %	3,5 %
Autres informations :				
Bénéfice brut avant amortissement ³	60,9 %	61,7 %	62,1 %	62,4 %
Données relatives à la recherche et au développement :				
Frais de recherche et de développement bruts	23,5 %	21,2 %	22,0 %	20,8 %
Frais de recherche et de développement nets	20,2 %	18,8 %	19,0 %	18,5 %
BAlIA ajusté ^{3,4,5}	3,9 %	8,1 %	6,7 %	9,2 %

1) Le coût des ventes n'inclut pas l'amortissement, lequel est présenté séparément.

2) Inclut 4,2 % et 2,1 % respectivement pour la quote-part d'EXFO dans la perte nette sur un mois d'Astellia pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2018 (zéro en 2017).

3) Se référer à la page 20 pour les mesures non conformes aux IFRS.

4) Astellia a eu un effet négatif de 1,9 % et 1,0 % des ventes respectivement sur le BAlIA ajusté pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2018 (zéro en 2017).

5) Inclut des frais relatifs aux acquisitions de 2,1 % et 1,6 % des ventes respectivement pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2018 et de 1,0 % et 0,6 % des ventes respectivement pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2017.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Ventes et commandes

Les tableaux ci-dessous résument les ventes et les commandes par gamme de produits en milliers de dollars US :

Ventes

	Trois mois terminés le 28 février 2018	Trois mois terminés le 28 février 2017	Six mois terminés le 28 février 2018	Six mois terminés le 2 février 20167
Produits de la couche physique	43 461 \$	38 038 \$	85 974 \$	80 054 \$
Produits de la couche de protocole	20 880	22 097	41 521	42 106
	<u>64 341</u>	<u>60 135</u>	<u>127 495</u>	<u>122 160</u>
Gains (pertes) de change sur les contrats de change à terme	381	(105)	618	(345)
Ventes totales	<u>64 722 \$</u>	<u>60 030 \$</u>	<u>128 113 \$</u>	<u>121 815 \$</u>

Commandes

	Trois mois terminés le 28 février 2018	Trois mois terminés le 28 février 2017	Six mois terminés le 28 février 2018	Six mois terminés le 28 février 2017
Produits de la couche physique	41 431 \$	34 031 \$	89 783 \$	78 121 \$
Produits de la couche de protocole	23 774	21 992	41 064	44 001
	<u>65 205</u>	<u>56 023</u>	<u>130 847</u>	<u>122 122</u>
Gains (pertes) de change sur les contrats de change à terme	381	(105)	618	(345)
Commandes totales	<u>65 586 \$</u>	<u>55 918 \$</u>	<u>131 465 \$</u>	<u>121 777 \$</u>

Répartition géographique

Le tableau suivant détaille les ventes par région en pourcentage des ventes :

	Trois mois terminés le 28 février 2018	Trois mois terminés le 28 février 2017	Six mois terminés le 28 février 2018	Six mois terminés le 28 février 2017
Amérique	49 %	50 %	51 %	53 %
EMOA	33	29	28	26
Asie-Pacifique	<u>18</u>	<u>21</u>	<u>21</u>	<u>21</u>
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Pour les trois mois terminés le 28 février 2018, nos ventes ont atteint 64,7 millions \$, soit une hausse de 7,8 % comparativement à 60,0 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent, alors que nos commandes ont atteint 65,6 millions \$, soit une hausse de 17,3 % comparativement à 55,9 millions \$ atteints au cours de la même période de l'exercice précédent, pour un rapport de commandes-facturation de 1,01.

Pour les six mois terminés le 28 février 2018, nos ventes ont atteint 128,1 millions \$, soit une hausse de 5,2 % comparativement à 121,8 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent, alors que nos commandes ont atteint 131,5 millions \$, soit une hausse de 8,0 % comparativement à 121,8 millions \$ atteints au cours de la même période de l'exercice précédent, pour un rapport de commandes-facturation de 1,03.

Ventes

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la hausse de nos ventes totales d'un exercice à l'autre est due à une excellente performance de notre gamme de produits de la couche physique, à l'effet positif des acquisitions récentes d'Astellia, de Yenista et d'Ontology, ainsi qu'à l'effet positif sur nos ventes de la baisse de la valeur moyenne du dollar US par rapport à d'autres devises. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, nos ventes totales incluaient un montant de 1,8 million \$ pour l'apport sur un mois d'Astellia, acquise récemment, ainsi que l'apport sur trois mois des acquisitions de Yenista et d'Ontology. Autrement, au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, en excluant les effets positifs des récentes acquisitions et des devises, nos ventes totales auraient légèrement diminué d'un exercice à l'autre.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, en excluant les effets positifs de la récente acquisition de Yenista et de la baisse du dollar US face à d'autres devises, nos ventes de la gamme de produits de la couche physique ont augmenté d'un exercice à l'autre principalement en Amérique où nous avons reçu d'importantes commandes pour nos systèmes de surveillance de la qualité des réseaux, et dans une moindre mesure de l'Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMOA) où nous avons connu des ventes supérieures pour nos solutions de tests sur cuivre, qui représentent un sous-ensemble de notre gamme de produits de la couche physique. Ces solutions se caractérisent par des commandes importantes et irrégulières de la part des clients. Autrement, nos ventes en Asie-Pacifique (APAC) sont demeurées stables d'un exercice à l'autre.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, en excluant les effets positifs des récentes acquisitions d'Astellia et d'Ontology et de la baisse du dollar US face à d'autres devises, la baisse des ventes de nos produits de la couche de protocole d'un exercice à l'autre provient de l'Amérique et de l'APAC, principalement pour notre gamme de produits de tests de transport et de données, qui représente un sous-ensemble de notre gamme de produits de la couche de protocole, qui avait connu de fortes ventes au deuxième trimestre de 2017, alors que nous avons bénéficié de commandes plus importantes de la part de fournisseurs de services Web pour les interconnexions de leurs centres de données, et bénéficié dans une plus large mesure du cycle d'investissements dans le 100G, durant le trimestre. Autrement, au cours du deuxième de l'exercice 2018, les ventes de notre gamme de produits de la couche de protocole sont demeurées stables d'un exercice à l'autre en EMEA.

Dans l'ensemble, au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la hausse des ventes totales d'un exercice à l'autre provient de l'Amérique et de l'EMEA, alors que les ventes en APAC ont diminué d'un exercice à l'autre.

Au cours de la première moitié de l'exercice 2018, la hausse de nos ventes totales d'un exercice à l'autre est due à une excellente performance de notre gamme de produits de la couche physique, à l'effet positif des acquisitions récentes d'Astellia, de Yenista et d'Ontology, ainsi qu'à l'effet positif sur nos ventes de la baisse de la valeur moyenne du dollar US par rapport à d'autres devises. Au cours de la première moitié de l'exercice 2018, en excluant les effets positifs des récentes acquisitions et des devises, nos ventes totales auraient légèrement diminué d'un exercice à l'autre.

Au cours de la première moitié de l'exercice 2018, en excluant les effets positifs de la récente acquisition de Yenista et de la baisse du dollar US face à d'autres devises, les ventes de notre gamme de produits de la couche physique ont augmenté d'un exercice à l'autre en Amérique où nous avons reçu d'importantes commandes pour nos systèmes de surveillance de la qualité des réseaux, et en EMOA où nous avons connu des ventes supérieures pour nos solutions de tests sur cuivre. Autrement, nos ventes en APAC sont demeurées stables d'un exercice à l'autre.

Au cours de la première moitié de l'exercice 2018, en excluant les effets positifs des récentes acquisitions d'Astellia et d'Ontology et de la baisse du dollar US face à d'autres devises, la baisse des ventes de nos produits de la couche de protocole d'un exercice à l'autre provient principalement de l'Amérique et de l'EMEA, principalement en raison de la rationalisation de notre gamme de solutions de surveillance passive au cours de la deuxième moitié de l'exercice 2017, et des ventes inférieures pour notre gamme de produits de tests de transport et de données.

Dans l'ensemble, au cours de la première moitié de l'exercice 2018, la hausse des ventes totales d'un exercice à l'autre provient de l'Amérique et de l'EMEA.

Commandes

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, la hausse de nos commandes totales d'un exercice à l'autre est due à une excellente performance de notre gamme de produits de la couche physique, à l'effet positif des acquisitions récentes d'Astellia, de Yenista et d'Ontology, ainsi qu'à l'effet positif sur nos commandes de la baisse de la valeur moyenne du dollar US par rapport à d'autres devises. Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, nos commandes totales incluaient un montant de 2,5 millions \$ pour l'apport sur un mois d'Astellia, acquise récemment.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, en excluant les effets positifs de la récente acquisition de Yenista et de la baisse du dollar US face à d'autres devises, nos commandes de la gamme de produits de la couche physique ont augmenté d'un exercice à l'autre en raison de la réception d'importantes commandes pour nos systèmes de surveillance de la qualité des réseaux, et d'un volume de commandes supérieur pour nos solutions de tests sur cuivre.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, en excluant les effets positifs des récentes acquisitions d'Astellia et d'Ontology et de la baisse du dollar US face à d'autres devises, la baisse des commandes de nos produits de la couche de protocole d'un exercice à l'autre provient principalement de notre gamme de produits de tests de transport et de données, qui avait connu un fort niveau de commandes au deuxième trimestre et à la première moitié de 2017, alors que nous avons bénéficié de commandes plus importantes de la part de fournisseurs de services Web pour les interconnexions de leurs centres de données, et bénéficié dans une plus large mesure du cycle d'investissements dans le 100G, durant ces périodes.

Alors que nous nous transformons progressivement d'un fournisseur d'instruments de tests dédiés à un fournisseur de solutions complètes, nos ventes et nos commandes trimestrielles sont de plus en plus soumises à des fluctuations trimestrielles, puisque nous gérons des contrats de plus en plus complexes de plusieurs millions de dollars, qui comportent des cycles de vente et de constatation des revenus plus longs, reliés à nos produits de la couche de protocole. Ce phénomène s'est accru à la suite des acquisitions d'Astellia et d'Ontology.

Concentration de clients

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, aucun client n'a représenté à lui seul plus de 10 % de nos ventes et nos trois clients les plus importants ont représenté 16,9 % de nos ventes. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2017, notre client le plus important a représenté 10,0 % de nos ventes et nos trois clients les plus importants ont représenté 16,6 % de nos ventes. Au cours de la première moitié de l'exercice 2018, notre client le plus important a représenté 11,7 % de nos ventes et nos trois clients les plus importants ont représenté 17,9 % de nos ventes. Au cours de la première moitié de l'exercice 2017, notre client le plus important a représenté 12,0 % de nos ventes et nos trois clients les plus importants ont représenté 19,2 % de nos ventes.

BÉNÉFICE BRUT AVANT AMORTISSEMENT **(mesure non conforme aux IFRS, se référer à la page 20 du présent document)**

Le bénéfice brut avant amortissement s'est élevé à 60,9 % des ventes au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, comparativement à 61,7% au cours de la même période de l'exercice précédent.

Le bénéfice brut avant amortissement s'est élevé à 62,1 % des ventes au cours de la première moitié de l'exercice 2018, comparativement à 62,4% au cours de la même période de l'exercice précédent.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, une composition moins favorable des produits vendus s'est traduite par une baisse de notre bénéfice brut avant amortissement d'un exercice à l'autre, alors que nos produits de la couche physique ont représenté une portion plus importante de nos ventes, comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent. En effet, cette gamme de produits génère des marges bénéficiaires inférieures à celles de nos produits de la couche de protocole, ces derniers ayant un plus fort contenu logiciel. De plus, au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, l'acquisition récente d'Astellia a eu un effet négatif sur notre bénéfice brut avant amortissement comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent.

Par ailleurs, au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, nous avons enregistré des gains de change sur nos contrats de change à terme, comparativement à des pertes au cours des mêmes périodes de l'exercice précédent, ce qui a eu un effet positif sur notre bénéfice brut avant amortissement de 0,3 % d'un exercice à l'autre lors de ces périodes.

FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Pour les trois mois terminés le 28 février 2018, les frais de vente et d'administration se sont élevés à 24,9 millions \$, ou 38,5% des ventes, comparativement à 21,3 millions \$, ou 35,4 % des ventes, pour la même période de l'exercice précédent.

Pour les six mois terminés le 28 février 2018, les frais de vente et d'administration se sont élevés à 48,1 millions \$, ou 37,6% des ventes, comparativement à 42,9 millions \$, ou 35,2 % des ventes, pour la même période de l'exercice précédent.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, nos frais de vente et d'administration ont augmenté respectivement de 3,7 millions \$ et 5,3 millions \$ d'un exercice à l'autre notamment en raison de dépenses additionnelles à la suite des acquisitions d'Astellia (apport sur un mois), d'Ontology et de Yenista, de l'inflation, des augmentations salariales, ainsi que de la hausse des frais relatifs aux récentes acquisitions de 0,8 million \$ et de 1,4 million \$ respectivement.

De plus, au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, la baisse du dollar US par rapport à d'autres devises a eu un effet négatif sur nos frais de ventes et d'administration d'un exercice à l'autre.

Par ailleurs, au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, notre récent plan de restructuration s'est traduit par une réduction de nos frais de vente et d'administration d'un exercice à l'autre.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, nos frais de vente et d'administration ont augmenté en pourcentage des ventes comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent, notamment en raison de la hausse de nos frais relatifs aux acquisitions d'Astellia et de Yenista, ainsi que de l'impact des récentes acquisitions.

FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Frais de recherche et de développement bruts

Pour les trois mois terminés le 28 février 2018, les frais de recherche et de développement bruts ont totalisé 15,2 millions \$, ou 23,5 % des ventes, comparativement à 12,7 millions \$, ou 21,2 % des ventes, pour la même période de l'exercice précédent.

Pour les six mois terminés le 28 février 2018, les frais de recherche et de développement bruts ont totalisé 28,2 millions \$, ou 22,0 % des ventes, comparativement à 25,4 millions \$, ou 20,8 % des ventes, pour la même période de l'exercice précédent.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, nos frais de recherche et de développement bruts ont augmenté de 2,5 millions \$ et de 2,9 millions \$ respectivement d'un exercice à l'autre en raison de dépenses additionnelles à la suite des acquisitions d'Astellia (apport sur un mois), d'Ontology et de Yenista, de l'inflation et des augmentations salariales.

De plus, au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, la baisse du dollar US par rapport à d'autres devises a eu un effet négatif sur nos frais de recherche et de développement bruts d'un exercice à l'autre.

Par ailleurs, au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, notre récent plan de restructuration s'est traduit par une réduction de nos frais de recherche et de développement bruts d'un exercice à l'autre.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, nos frais de recherche et de développement bruts ont augmenté en pourcentage des ventes comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent, notamment en raison de l'impact des récentes acquisitions.

Crédits d'impôt et subventions

Pour les trois mois terminés le 28 février 2018, les crédits d'impôt et subventions pour les activités de recherche et de développement ont totalisé 2,1 millions \$, ou 13,8 % des frais de recherche et de développement bruts, comparativement à 1,5 million \$, ou 11,4 % des frais de recherche et de développement bruts, pour la même période de l'exercice précédent.

Pour les six mois terminés le 28 février 2018, les crédits d'impôt et subventions pour les activités de recherche et de développement ont totalisé 3,9 millions \$, ou 13,8 % des frais de recherche et de développement bruts, comparativement à 2,8 millions \$, ou 11,0 % des frais de recherche et de développement bruts, pour la même période de l'exercice précédent.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, un changement dans la composition des projets s'est traduit par une hausse des dépenses admissibles aux crédits d'impôt et aux subventions comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent. De plus, Astellia (apport sur un mois), Ontology et Yenista, acquises récemment, sont admissibles à des crédits d'impôt et des subventions pour les activités de recherche et de développement réalisées en France et au Royaume-Uni. Ces éléments expliquent également la hausse des crédits d'impôt et des subventions en pourcentage des frais de recherche et développement bruts d'un exercice à l'autre.

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Pour les trois mois terminés le 28 février 2018, l'amortissement des immobilisations corporelles était de 1,3 million \$ comparativement à 1,0 million \$ pour la même période de l'exercice précédent.

Pour les six mois terminés le 28 février 2018, l'amortissement des immobilisations corporelles était de 2,4 millions \$ comparativement à 1,9 million \$ pour la même période de l'exercice précédent.

La hausse de notre charge d'amortissement des immobilisations corporelles au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent, est principalement attribuable aux acquisitions d'Astellia (apport sur un mois), de Yenista et d'Ontology, ainsi que de la baisse de la valeur du dollar US par rapport à d'autres devises d'un exercice à l'autre.

AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS

Pour les trois mois terminés le 28 février 2018, l'amortissement des actifs incorporels était de 3,1 millions \$ comparativement à 0,8 million \$ pour la même période de l'exercice précédent.

Pour les six mois terminés le 28 février 2018, l'amortissement des actifs incorporels était de 4,2 millions \$ comparativement à 1,2 million \$ pour la même période de l'exercice précédent.

La hausse de notre charge d'amortissement des actifs incorporels au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent, est principalement attribuable aux acquisitions d'Astellia (contribution d'un mois), de Yenista et d'Ontology, ainsi que de la baisse de la valeur du dollar US par rapport à d'autres devises d'un exercice à l'autre.

GAIN (PERTE) DE CHANGE

Les gains et les pertes de change sont principalement attribuables à la conversion d'activités d'exploitation libellées en devises autres que notre monnaie fonctionnelle, qui est le dollar canadien. Une portion de nos gains et pertes de change provient de la conversion de nos espèces et de nos soldes d'impôt différé libellés en dollars US. Nous gérons notre exposition au risque de change en partie grâce à des contrats de change à terme et à nos activités d'exploitation libellées en dollars US, en euros et en livres sterling. Cependant, nous demeurons exposés au risque de change et notamment, toute hausse de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar US aura une incidence négative sur nos résultats d'exploitation.

Pour les trois mois terminés le 28 février 2018, nous avons enregistré un gain de change de 8,000 \$, comparativement à une perte de change de 0,3 million \$ pour la même période de l'exercice précédent.

Pour les six mois terminés le 28 février 2018, nous avons enregistré un gain de change de 1,2 million \$, comparativement à 0,2 million \$ pour la même période de l'exercice précédent.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la valeur du dollar canadien a été volatile par rapport au dollar US, ce qui a entraîné un gain de change de 8 000 \$ au cours de cette période. La valeur de fin de période du dollar canadien a légèrement augmenté de 0,6 % par rapport au dollar US pour atteindre 1,2809 \$CA = 1,00 \$US au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, comparativement à 1,2888 \$CA = 1,00 \$US à la fin du trimestre précédent.

Au cours de la même période de l'exercice précédent, la valeur de fin de période du dollar canadien a légèrement augmenté par rapport au dollar US, comparativement au trimestre précédent, ce qui a entraîné une perte de change de 0,3 million \$ au cours de cette période. La valeur de fin de période du dollar canadien a augmenté de 1,1 % par rapport au dollar US pour atteindre 1,3280 \$CA = 1,00 \$US au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2017, comparativement à 1,3428 \$CA = 1,00 \$US à la fin du trimestre précédent.

Au cours de la première moitié de l'exercice 2018, la valeur de fin de période du dollar canadien a diminué par rapport au dollar US, comparativement à la fin de l'exercice précédent, ce qui a entraîné un gain de change de 1,2 million \$ au cours de cette période. La valeur de fin de période du dollar canadien a diminué de 2,1 % par rapport au dollar US pour atteindre 1,2809 \$CA = 1,00 \$US au cours de la première moitié de l'exercice 2018, comparativement à 1,2536 \$CA = 1,00 \$US à la fin de l'exercice précédent.

Au cours de la même période de l'exercice précédent, la valeur de fin de période du dollar canadien a légèrement diminué par rapport au dollar US, comparativement à la fin de l'exercice précédent, ce qui a entraîné un gain de change de 0,2 million \$ au cours de cette période. La valeur de fin de période du dollar canadien a diminué de 1,2 % par rapport au dollar US pour atteindre 1,3280 \$CA = 1,00 \$US au cours de la première moitié de l'exercice 2017, comparativement à 1,3116 \$CA = 1,00 \$US à la fin de l'exercice précédent.

Les fluctuations des taux de change ont également un impact sur les différentes rubriques des états des résultats, puisqu'une portion de nos ventes est libellée en dollars canadiens et en euros et qu'une portion importante de notre coût des ventes et de nos charges d'exploitation est libellée en dollars canadiens, en euros, en roupies indiennes et en livres sterling, alors que nous publions nos résultats en dollars US. Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, la baisse de la valeur moyenne du dollar US par rapport au dollar canadien, à l'euro, à la roupie indienne et à la livre sterling d'un exercice à l'autre, a eu un effet négatif sur nos frais d'exploitation. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la valeur moyenne du dollar US a diminué d'un exercice à l'autre de 4,9 %, 14,2 %, 5,4 % et 10,1 % respectivement par rapport au dollar canadien, à l'euro, la roupie indienne et la livre sterling. Au cours de la première moitié de l'exercice 2018, la valeur moyenne du dollar US a diminué d'un exercice à l'autre de 5,3 %, 10,5 %, 4,7 % et 7,3 % respectivement par rapport au dollar canadien, à l'euro, la roupie indienne et la livre sterling.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Au cours des trois mois terminés le 28 février 2018, nous avons enregistré une charge d'impôts de 2,3 millions \$ sur une perte avant impôts de 2,7 millions \$. Au cours de la même période de l'exercice précédent, nous avons enregistré une charge d'impôts de 1,5 million \$ sur un bénéfice avant impôts de 2,5 millions \$.

Au cours des six mois terminés le 28 février 2018, nous avons enregistré une charge d'impôts de 4,1 millions \$ sur un bénéfice avant impôts de 1,7 million \$. Au cours de la même période de l'exercice précédent, nous avons enregistré une charge d'impôts de 3,5 millions \$ sur un bénéfice avant impôts de 7,8 millions \$.

Le 22 décembre 2017, la réforme fiscale américaine (« Tax Cuts and Jobs Act ») est devenue pratiquement en vigueur, ayant pour effet de réduire le taux d'impôt fédéral maximum de 35 % à 21 % à compter du 1^{er} janvier 2018. Basé sur une estimation de la direction des actifs d'impôt différé que nous prévoyons utiliser au cours de l'exercice 2018 et par la suite à l'encontre de revenu imposable futur aux États-Unis, nous avons comptabilisé une charge d'impôt différé de 1,5 million \$ dans les états des résultats consolidés des trois mois et six mois terminés le 28 février 2018, afin de refléter l'effet de ce nouveau taux d'impôt pratiquement en vigueur.

En excluant cette charge d'impôt inhabituelle, cette variation dans les taux d'impôts provient principalement du fait que nous n'avons pas constaté d'actifs d'impôt différé pour certaines de nos filiales à perte, et que les frais relatifs aux acquisitions sont non déductibles aux fins de l'impôt sur les bénéfices. De plus, certaines de nos pertes et dépenses ne sont pas déductibles aux fins de l'impôt sur les bénéfices, notamment nos charges de rémunération à base d'actions. Par ailleurs, une portion importante de notre gain ou perte de change est créée par la conversion des états financiers de nos filiales étrangères de leur monnaie locale à la monnaie fonctionnelle; par conséquent, cette portion du gain ou de la perte n'est pas imposable ou déductible. Autrement, notre taux d'impôt effectif aurait été plus près de notre taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien de 27 % pour ces périodes.

Se référer à la note 10 afférente à nos états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités pour un rapprochement complet de la provision pour les impôts sur les bénéfices.

LIQUIDITÉS ET FINANCEMENT

Besoins de liquidités et financement

Au 28 février 2018, nos espèces et nos placements temporaires s'élevaient à 13,6 millions \$, alors que notre fonds de roulement était de 41,4 millions \$. Nos espèces et nos placements temporaires ont diminué de 5,9 millions \$ au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018 comparativement au trimestre précédent.

Le tableau suivant résume l'utilisation des espèces et des placements temporaires au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018 en milliers de dollars US :

Acquisition d'Astellia	(11 799)	\$
Achats d'immobilisations	(2 258)	
Remboursement de la dette à long terme	(200)	
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	6 253	
Emprunt bancaire	2 064	
Gain de change non réalisé sur nos espèces et nos placements temporaires	60	
	(5 880)	\$

Le gain de change non réalisé provient de la conversion en dollars US de nos espèces et de nos placements temporaires libellés en dollars canadiens, et il a été comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global au bilan consolidé.

Nos placements temporaires d'un montant de 1,0 million \$, sont constitués de titres de créances émis par des sociétés de premier ordre ; par conséquent, nous considérons que le risque de non-exécution de ces instruments financiers est limité. Ces titres de créances ne devraient nous soumettre à aucun risque de liquidité important. Aux fins de la gestion de notre trésorerie, nous avons mis en place une politique de gestion de la trésorerie que nous suivons et évaluons sur une base régulière.

Le 21 décembre 2017, nous avons modifié certaines facilités de sorte que certaines marges de crédit, permettant d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 28,9 millions \$CA (22,4 millions \$US), ont été remplacées par des facilités de crédit sous la forme de crédit rotatif, permettant d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 70,0 millions \$CA (approximativement 54,3 millions \$US) et de 9,0 millions \$US. Ces facilités de crédit modifiées ont été utilisées afin de financer l'acquisition des actions restantes d'Astellia dans le cadre de l'offre publique d'achat et sont disponibles notre fonds de roulement et nos besoins généraux futurs.

Nous croyons que notre solde d'encaisse et nos placements temporaires d'un montant de 13,6 millions \$, combinés à nos facilités de crédit sous la forme de crédit rotatif d'un montant pouvant atteindre de 39,8 millions \$ suffiront à satisfaire à nos besoins prévus en matière de liquidités et de capitaux dans un avenir prévisible, incluant le paiement pour les actions impayées d'Astellia d'un montant de 3,7 millions \$, ainsi que tout besoin en fonds de roulement de nos récentes acquisitions. En plus de ces actifs et de ces facilités de crédit, nous disposons de marges de crédit inutilisées de 26,9 millions \$ pour couvrir notre exposition aux risques de change relativement à nos contrats de change à terme. Toutefois, de possibles pertes d'exploitation, des frais de restructuration additionnels et/ou de possibles acquisitions d'entreprises, de produits ou de technologies complémentaires peuvent requérir du financement additionnel. Rien ne garantit que du financement additionnel par l'émission d'actions ou de dettes sera disponible lorsqu'il sera requis ou, s'il est disponible, qu'il pourra être obtenu à des conditions satisfaisantes.

Sources et utilisation des liquidités

Nous finançons nos activités d'exploitation et comblons nos besoins en matière de dépenses en capital au moyen de flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, de nos espèces et de nos placements temporaires, d'emprunts en vertu de nos facilités de crédit existantes, ainsi que par l'émission d'actions à droit de vote subalterne.

Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 6,3 millions \$ au cours des trois mois terminés le 28 février 2018, comparativement à 14,4 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 8,6 millions \$ au cours des six mois terminés le 28 février 2018, comparativement à 13,5 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018 sont attribuables au bénéfice net après les éléments sans incidence sur les espèces de 5,3 millions \$, ainsi qu'à l'effet positif de la variation nette de 1,0 million \$ de nos éléments d'exploitation hors caisse. Cet effet positif de la variation nette de nos éléments d'exploitation hors caisse est principalement attribuable à la baisse de nos comptes débiteurs, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 4,3 millions \$, en raison du calendrier des ventes et des encaissements au cours du trimestre, et de la baisse de nos stocks, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 0,8 million \$, en raison d'un taux de rotation plus élevé. Ces effets positifs ont été compensés en partie par la hausse de nos impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 3,0 millions \$, en raison de crédits d'impôt gagnés lors du trimestre mais non encore encaissés, par la hausse de nos autres actifs, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 0,5 million \$, en raison du calendrier des paiements au cours du trimestre, et par la baisse de nos comptes créditeurs, charges courues et provisions, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 0,4 million \$ en raison du calendrier des achats et des paiements durant le trimestre.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2017 sont attribuables au bénéfice net après les éléments sans incidence sur les espèces de 6,5 millions \$, ainsi qu'à l'effet positif de la variation nette de 7,9 millions \$ de nos éléments d'exploitation hors caisse. Cet effet positif de la variation nette de nos éléments d'exploitation hors caisse est principalement attribuable à la baisse de nos comptes débiteurs, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 5,2 millions \$, en raison du calendrier des ventes et des encaissements au cours du trimestre, à la baisse de nos stocks, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 0,9 million \$, compte tenu de la hausse du taux de rotation des stocks, et à la hausse de nos comptes créditeurs et charges courues, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 2,0 millions \$ en raison du calendrier des achats et des paiements durant le trimestre. Ces effets positifs ont été compensés en partie par la hausse de nos charges payées d'avance, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 0,2 million \$, en raison du calendrier des paiements durant le trimestre.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au cours de la première moitié de l'exercice 2018 sont attribuables au bénéfice net après les éléments sans incidence sur les espèces de 9,4 millions \$, ainsi qu'à l'effet positif de la variation nette de 0,7 million \$ de nos éléments d'exploitation hors caisse. Cet effet positif de la variation nette de nos éléments d'exploitation hors caisse est principalement attribuable à la baisse de nos comptes débiteurs, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 5,3 millions \$, en raison du calendrier des ventes et des encaissements au cours de la période, et à la baisse de nos charges payées d'avances, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 0,2 million \$, en raison du calendrier des paiements durant la période. Ces effets positifs ont été compensés en partie par la hausse de nos impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 3,0 millions \$, en raison de crédits d'impôt gagnés durant la période mais non encore encaissés, par la hausse de nos stocks, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 1,2 million \$ pour faire face à la demande future, par la hausse de nos autres actifs, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 0,5 million \$, en raison du calendrier des paiements durant la période, et par la baisse de nos comptes créditeurs et charges courues, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 1,8 million \$ en raison du calendrier des achats et des paiements durant la période.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au cours de la première moitié de l'exercice 2017 sont attribuables au bénéfice net après les éléments sans incidence sur les espèces de 11,0 millions \$, ainsi qu'à l'effet positif de la variation nette de 2,5 millions \$ de nos éléments d'exploitation hors caisse. Cet effet positif de la variation nette de nos éléments d'exploitation hors caisse est principalement attribuable à la baisse de nos comptes débiteurs, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 2,6 millions \$, en raison du calendrier des ventes et des encaissements au cours de la période, et à la hausse de nos comptes créditeurs et charges courues, qui a entraîné des flux de trésorerie positifs de 0,6 million \$ en raison du calendrier des achats et des paiements durant la période. Ces effets positifs ont été compensés en partie par la hausse de nos impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 0,4 million \$, en raison de crédits d'impôt gagnés durant la période mais non encore encaissés, et par la hausse de nos stocks, qui a entraîné des flux de trésorerie négatifs de 0,3 million \$ pour faire face à la demande future.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont élevés à 14,1 millions \$ au cours des trois mois terminés le 28 février 2018, comparativement à 1,4 million \$ au cours de la même période de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont élevés à 36,1 millions \$ au cours des six mois terminés le 28 février 2018, comparativement à 7,9 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, nous avons effectué des paiements en espèces de 2,3 millions \$ et de 11,8 millions \$ respectivement pour l'achat d'immobilisations et l'acquisition d'Astellia.

Au cours de la même période de l'exercice précédent, nous avons effectué des paiements en espèces de 1,7 million \$ pour l'achat d'immobilisations. Par ailleurs, nous avons vendu pour 0,3 million \$ de placements temporaires durant le trimestre.

Au cours de la première moitié de l'exercice 2018, nous avons effectué des paiements en espèces de 4,2 millions \$ et de 31,7 millions \$ respectivement pour l'achat d'immobilisations et les acquisitions d'Astellia et de Yenista. De plus, nous avons acquis pour 0,2 million \$ de placements temporaires au cours de cette période.

Au cours de la même période de l'exercice précédent, nous avons effectué des paiements en espèces de 2,9 millions \$ et de 5,0 millions \$ respectivement pour l'achat d'immobilisations et l'acquisition des actifs d'Absolute Analysis.

Activités de financement

Les flux de trésorerie générés par les activités de financement se sont élevés à 1,9 million \$ au cours des trois mois terminés le 28 février 2018, comparativement à zéro au cours de la même période de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie générés par les activités de financement se sont élevés à 1,8 million \$ au cours des six mois terminés le 28 février 2018, comparativement à zéro au cours de la même période de l'exercice précédent.

Au cours du deuxième trimestre et de la première moitié de l'exercice 2018, notre emprunt bancaire a augmenté de 2,1 millions \$.

Obligations contractuelles

Nous avons des engagements en vertu d'obligations contractuelles, qui expirent à différentes dates, principalement en vertu de contrats de location-exploitation pour nos locaux et notre équipement, de contrats de licences de propriétés intellectuelles et d'emprunts à long terme. Le tableau suivant résume nos obligations contractuelles au 28 février 2018, en milliers de dollars US :

	Dette à long terme	Contrats de location-exploitation	Contrats de licences	Total
Un an au plus	3 021 \$	4 303 \$	1 178 \$	8 502 \$
Plus d'un an mais cinq ans au plus	7 092	11 309	828	19 229
Plus de cinq ans	583	1 488	-	2 071
	<u>10 696 \$</u>	<u>17 100 \$</u>	<u>2 006 \$</u>	<u>29 802 \$</u>

De plus, au 28 février 2018, nous avons une lettre de crédit de 17,3 millions € (21,2 millions \$US), émise afin de garantir l'exécution de l'offre publique d'achat des actions d'Astellia, qui expire le 27 mai 2018. De plus, nous avons des lettres de garantie totalisant 0,6 million \$ aux fins de nos activités de vente et d'achat; ces lettres de garantie expirent à différentes dates jusqu'en 2020, et ont été réservées à même nos marges de crédit.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Nous sommes exposés au risque de change en raison des 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. De plus, nous sommes exposés au risque de change en raison de nos activités de recherche et de développement en Inde (roupies indiennes). Ces risques sont partiellement compensés par des contrats de change à terme. Les contrats de change à terme, qui sont désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie, répondent aux critères de la comptabilité de couverture.

Au 28 février 2018, nous détenions des contrats de change à terme nous 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
Mars 2018 à août 2018	14 500 000 \$	1,3180
Septembre 2018 à août 2019	20 400 000	1,3078
Septembre 2019 à août 2020	2 400 000	1,2490
Septembre 2020 à novembre 2020	600 000	1,2446
Total	<u>37 900 000 \$</u>	<u>1,3070</u>

Dollars US – roupies indiennes

Dates d'expiration	Montants contractuels	Taux contractuels moyens pondérés
Mars 2018 à août 2018	1 200 000 \$	67,77
Septembre 2018 à mai 2019	4 600 000	67,68
	<u>5 800 000 \$</u>	<u>67,70</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 gains nets de 2,3 millions \$ au 31 août 2017 et des gains nets de 1,0 million \$ au 28 février 2018, principalement pour nos contrats de change à terme en dollars US – dollars canadiens. Le taux de clôture était de 1,2809 \$CA = 1,00 \$US au 28 février 2018.

CAPITAL SOCIAL

Au 10 avril 2018, EXFO avait 31 643 000 actions à droit de vote multiple en circulation, comportant 10 votes chacune, ainsi que 23 465 456 actions à droit de vote subalterne en circulation. Le nombre autorisé d'actions à droit de vote multiple et d'actions à droit de vote subalterne est illimité et ces actions n'ont pas de valeur nominale.

ENTITÉS STRUCTURÉES

Au 28 février 2018, nous n'avions aucune participation à des entités structurées.

CONVENTIONS COMPTABLES ET ESTIMATIONS IMPORTANTES

Pour une description complète des conventions comptables, des jugements dans l'application des conventions comptables ainsi que des estimations et hypothèses importantes utilisées dans la préparation de nos états financiers consolidés, se référer à notre rapport annuel selon le Formulaire 20-F pour l'exercice terminé le 31 août 2017, déposé auprès de la *Securities and Exchange Commission* des États-Unis et des commissions canadiennes des valeurs mobilières.

NOUVELLES NORMES IFRS

Pour connaître l'incidence de certaines nouvelles normes sur nos états financiers consolidés, se reporter à la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités pour les trois mois et six mois terminés le 28 février 2018.

RISQUES ET INCERTITUDES

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, il ne s'est produit aucun changement significatif dans les facteurs de risque décrits dans notre rapport annuel selon le formulaire 20-F pour l'exercice terminé le 31 août 2017.

CONTRÔLE INTERNE

Le président directeur général et le chef de la direction financière ont restreint l'étendue des travaux de conception des contrôles et procédures de communication de l'information et le contrôle interne à l'égard de l'information financière afin d'exclure les contrôles, méthodes et procédures liés à l'acquisition d'Astellia, conclue le 26 janvier 2018, comme il est permis en vertu du Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, lequel autorise ce genre de traitement pour les 365 jours suivant une acquisition.

Pour un sommaire de l'information financière concernant Astellia, se reporter à la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités pour les trois mois et six mois terminés le 28 février 2018.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Nous fournissons des mesures non conformes aux IFRS (soit les ventes non IFRS, le bénéfice brut avant amortissement et le BAIIA ajusté) à titre d'information supplémentaire au sujet de notre rendement opérationnel. Les ventes non IFRS représentent les ventes totales diminuées de l'ajustement de la juste valeur des produits reportés acquis. 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) attribuable à la société mère avant intérêts, impôts sur les bénéfices, amortissement, charges de rémunération à base d'actions, variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces, ajustement de la juste valeur des produits reportés acquis, quote-part de la perte nette d'une entreprise associée, gain sur la disposition présumée de la participation dans une entreprise associée et gain ou perte de change.

Ces mesures non conformes aux IFRS éliminent l'effet sur nos résultats établis en conformité avec les IFRS d'éléments inclus dans notre état de résultats qui sont non monétaires ou non typiques de l'exploitation, ou qui présentent une grande volatilité tel que notre gain ou perte de change. Nous utilisons ces mesures afin d'évaluer notre rendement financier de façon historique et prospective, ainsi que de mesurer notre rendement par rapport à nos concurrents. Ces mesures non conformes aux IFRS sont également les mesures financières utilisées par les analystes financiers afin d'évaluer et de comparer notre rendement contre nos compétiteurs et les joueurs de l'industrie dans notre secteur. Enfin, ces mesures nous aident à planifier et à établir des prévisions quant aux périodes futures ainsi qu'à prendre des décisions opérationnelles et stratégiques. Nous croyons que le fait de fournir cette information aux investisseurs, en complément aux mesures conformes aux IFRS, leur permet de voir la société à travers les yeux de la direction, et de mieux comprendre notre rendement financier passé et futur. Plus important encore, elle permet une comparaison de notre rendement sur une base relativement similaire à d'autres sociétés fermées ou ouvertes dans notre industrie mondiale.

Cette information supplémentaire n'est pas établie en conformité avec les IFRS. Par conséquent, elle n'est pas nécessairement comparable à celle qui est présentée par d'autres sociétés et devrait être considérée comme un supplément d'information, et non un substitut, aux mesures correspondantes établies selon les IFRS.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement des ventes non IFRS et des ventes selon les IFRS, en milliers de dollars US :

	Trois mois terminés le 28 février 2018	Trois mois terminés le 28 février 2017	Six mois terminés le 28 février 2018	Six mois terminés le 28 février 2017
Ventes selon les IFRS	64 722 \$	60 030 \$	128 113 \$	121 815 \$
Ajustement de la juste valeur des produits reportés acquis	309	–	309	–
Ventes non IFRS	<u>65 031 \$</u>	<u>60 030 \$</u>	<u>128 422 \$</u>	<u>121 815 \$</u>

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du BAIIA ajusté et du bénéfice net (perte nette) attribuable à la société mère selon les IFRS, en milliers de dollars US :

BAIIA ajusté

	Trois mois terminés le 28 février 2018	Trois mois terminés le 28 février 2017	Six mois terminés le 28 février 2018	Six mois terminés le 28 février 2017
Bénéfice net (perte nette) attribuable à la société mère pour la période selon les IFRS	(4 660) \$	1 008 \$	(1 981) \$	4 311 \$
Ajouter (déduire) :				
Amortissement des immobilisations corporelles	1 263	962	2 417	1 865
Amortissement des actifs incorporels	3 056	768	4 175	1 195
Intérêts et autres (revenus) dépenses	334	(9)	672	(29)
Impôts sur les bénéfices	2 321	1 521	4 061	3 483
Charges de rémunération à base d'actions	438	353	840	611
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces	(561)	—	(716)	—
Ajustement de la juste valeur des produits reportés acquis	309	—	309	—
Quote-part de la perte nette d'une entreprise associée	2 080	—	2 080	—
Gain sur la disposition présumée de la participation dans une entreprise associée	(2 080)	—	(2 080)	—
(Gain) perte de change	(8)	272	(1 226)	(240)
BAIIA ajusté pour la période ^{1,2}	<u>2 492 \$</u>	<u>4 875 \$</u>	<u>8 551 \$</u>	<u>11 196 \$</u>
BAIIA ajusté en pourcentage des ventes	<u>3,9 %</u>	<u>8,1 %</u>	<u>6,7 %</u>	<u>9,2 %</u>

- 1) 1 Astellia a eu un impact négatif de 1,3 million \$ sur le BAIIA ajusté au cours des trois mois et des six mois terminés le 28 février 2018 (zéro en 2017).
- 2) 2 Inclut des frais relatifs aux acquisitions de 1,4 million \$ et de 2,1 millions \$ pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2018 et de 0,6 million \$ et de 0,7 million \$ pour les trois mois et les six mois terminés le 28 février 2017.

SOMMAIRE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE PAR TRIMESTRE

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions)

	Trimestres terminés les			
	28 février 2018	30 novembre 2017	31 août 2017	31 mai 2017
Ventes	64 722 \$	63 391 \$	62 981 \$	58 505 \$
Coût des ventes ¹	25 326 \$	23 289 \$	23 972 \$	24 555 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable à la société mère	(4 660) \$	2 679 \$	844 \$	(4 304) \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable à la société mère de base et dilué par action	(0,08) \$	0,05 \$	0,02 \$	(0,08) \$
	Trimestres terminés les			
	28 février 2017	30 novembre 2016	31 août 2016	31 mai 2016
Ventes	60 030 \$	61 785 \$	62 858 \$	60 896 \$
Coût des ventes ¹	22 989 \$	22 813 \$	24 145 \$	23 880 \$
Bénéfice net	1 008 \$	3 303 \$	2 252 \$	919 \$
Bénéfice net de base et dilué par action	0,02 \$	0,06 \$	0,04 \$	0,02 \$

1) Le coût des ventes n'inclut pas l'amortissement.