

Rapport du cabinet d'experts-comptables inscrit indépendant

Au conseil d'administration et aux actionnaires d'EXFO Inc.

Opinions sur les états financiers et le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous avons effectué l'audit des bilans consolidés ci-joints d'EXFO Inc. et de ses filiales (collectivement, la « Société ») aux 31 août 2019 et 2018 et des états consolidés des résultats, du résultat global, de la variation des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les trois exercices clos le 31 août 2019, ainsi que des notes annexes (collectivement, les « états financiers consolidés »). Nous avons également effectué l'audit du contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière au 31 août 2019 selon les critères établis dans le document *Internal Control – Integrated Framework* (2013), publié par le Committee of Sponsoring Organizations (COSO) de la Treadway Commission.

À notre avis, les états financiers consolidés susmentionnés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 31 août 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les trois exercices clos le 31 août 2019, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS). De plus, à notre avis, la Société maintenait, dans tous ses aspects significatifs, un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière au 31 août 2019, selon les critères établis dans le document *Internal Control – Integrated Framework* (2013), publié par le COSO.

Fondement des opinions

La direction de la Société est responsable de ces états financiers consolidés, du maintien d'un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière et de l'appréciation qu'elle fait de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière, qui est présentée dans le Rapport de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière figurant à la rubrique 15(b) du rapport annuel sur le formulaire 20-F. Notre responsabilité consiste à exprimer des opinions sur les états financiers consolidés de la Société et sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société sur la base de nos audits. Nous sommes un cabinet d'experts-comptables inscrit auprès du Public Company Accounting Oversight Board (États-Unis) (PCAOB) et sommes tenus d'être indépendants de la Société conformément aux lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières et aux règles et règlements applicables de la Securities and Exchange Commission et du PCAOB.

Nous avons effectué nos audits selon les normes du PCAOB. Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, et à évaluer si un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière a été maintenu dans tous les aspects significatifs.

Nos audits des états financiers consolidés ont compris la mise en œuvre de procédures en vue d'évaluer les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, et la mise en œuvre de procédures en réponse à ces risques. Ces procédures ont compris le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers consolidés. Nos audits ont également compris l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés. Notre audit du contrôle interne à l'égard de l'information financière a compris l'acquisition d'une compréhension du contrôle interne à l'égard de l'information financière, une évaluation du risque de l'existence d'une faiblesse significative, ainsi que des tests et une évaluation de l'efficacité de la conception et du fonctionnement du contrôle interne à l'égard de l'information financière, en fonction de l'évaluation du risque. Nos audits ont également compris la mise en œuvre des autres procédures jugées nécessaires dans les circonstances. Nous estimons que nos audits constituent un fondement raisonnable à nos opinions.

Définition et limites du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière d'une entité est un processus conçu pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux principes comptables généralement reconnus. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière comprend les principes et procédures qui : i) concernent la tenue de dossiers suffisamment détaillés qui donnent une image fidèle des opérations et des cessions d'actifs de l'entité; ii) fournissent une assurance raisonnable que les opérations sont inscrites comme il se doit pour établir les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus et que les encaissements et décaissements de l'entité ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et du conseil d'administration; et iii) fournissent une assurance raisonnable concernant la prévention ou la détection à temps de toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée d'actifs de l'entité qui pourrait avoir une incidence significative sur les états financiers.

En raison des limites qui lui sont inhérentes, il se peut que le contrôle interne à l'égard de l'information financière ne permette pas de prévenir ou de détecter certaines anomalies. De plus, toute projection du résultat d'une évaluation de son efficacité sur des périodes futures est exposée au risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements de situation ou que le degré de conformité aux politiques ou aux procédures diminue.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal (Canada)
Le 26 novembre 2019

Nous sommes les auditeurs de la Société depuis 1994.

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A111799

EXFO inc.

Bilans consolidés

(en milliers de dollars US)

	Aux 31 août	
	2019	2018
Actif		
Actif à court terme		
Espèces	16 518 \$	12 758 \$
Placements temporaires (note 6)	2 918	2 282
Comptes débiteurs (note 6)		
Clients	51 517	47 273
Autres	3 396	4 137
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer (note 20)	3 159	4 790
Stocks (note 7)	38 017	38 589
Charges payées d'avance	6 510	5 291
Autres actifs (note 19)	3 083	2 279
	125 118	117 399
Crédits d'impôt à recouvrer (note 20)	46 704	47 677
Immobilisations corporelles (notes 8 et 22)	39 364	44 310
Actifs incorporels (notes 9 et 22)	21 654	29 866
Goodwill (notes 9 et 22)	38 648	39 892
Actifs d'impôt différé (note 20)	4 821	4 714
Autres actifs	1 293	686
	277 602 \$	284 544 \$
Passif		
Passif à court terme		
Emprunt bancaire (note 10)	5 000 \$	10 692 \$
Comptes créditeurs et charges courues (note 11)	50 790	47 898
Provisions (note 11)	1 065	2 954
Impôts sur les bénéfices à payer	704	873
Produits reportés (note 19)	24 422	16 556
Autres passifs	1 606	3 197
Portion à court terme de la dette à long terme (note 12)	2 449	2 921
	86 036	85 091
Provisions (note 11)	2 737	2 347
Produits reportés (note 19)	9 056	6 947
Dette à long terme (note 12)	3 293	5 907
Passifs d'impôt différé (note 20)	3 598	5 910
Autres passifs	318	421
	105 038	106 623
Engagements (note 13)		
Capitaux propres		
Capital social (note 14)	92 706	91 937
Surplus d'apport	19 196	18 428
Bénéfices non répartis	112 173	114 906
Cumul des autres éléments du résultat global (note 15)	(51 511)	(47 350)
	172 564	177 921
	277 602 \$	284 544 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration

/s/ Philippe Morin
PHILIPPE MORIN
Président-directeur général

/s/ Claude Séguin
CLAUDE SÉGUIN
Président du comité d'audit

EXFO inc.

États des résultats consolidés

(en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action)

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Ventes (note 22)	286 890 \$	269 546 \$	243 301 \$
Coût des ventes ⁽¹⁾	118 677	105 004	94 329
Frais de vente et d'administration	98 646	98 794	86 256
Frais de recherche et de développement nets	50 553	57 154	47 168
Amortissement des immobilisations corporelles	5 469	5 444	3 902
Amortissement des actifs incorporels	9 012	10 327	3 289
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces	-	(670)	(383)
Intérêts et autres dépenses	718	1 378	303
(Gain) perte de change	949	(1 309)	978
Quote-part de la perte nette d'une entreprise associée (note 3)	-	2 080	-
Gain sur la disposition présumée de la participation dans une entreprise associée (note 3)	-	(2 080)	-
Bénéfice (perte) avant les impôts sur les bénéfices	2 866	(6 576)	7 459
Impôts sur les bénéfices (note 20)	5 346	5 678	6 608
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	(2 480)	(12 254)	851
Perte nette pour l'exercice attribuable aux détenteurs de participation ne donnant pas le contrôle	-	(352)	-
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice attribuable à la société mère	(2 480) \$	(11 902) \$	851 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable à la société mère de base et dilué(e) par action	(0,04) \$	(0,22) \$	0,02 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	55 325	54 998	54 423
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers) (note 21)	55 325	54 998	55 555

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

EXFO inc.

États du résultat global consolidés

(en milliers de dollars US)

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	(2 480) \$	(12 254) \$	851 \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts sur les bénéfices			
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net			
Ajustement au titre de la conversion des devises	(4 177)	(6 491)	8 262
Gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	(795)	(1 476)	1 403
Reclassement des gains/pertes réalisé(e)s sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net	744	(972)	423
Impôt différé sur les gains/pertes sur les contrats de change à terme	67	554	(479)
Autres éléments du résultat global	(4 161)	(8 385)	9 609
Résultat global pour l'exercice	(6 641)	(20 639)	10 460
Résultat global pour l'exercice attribuable aux détenteurs de participation ne donnant pas le contrôle	-	(352)	-
Résultat global pour l'exercice attribuable à la société mère	(6 641) \$	(20 287) \$	10 460 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

EXFO inc.

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en milliers de dollars US)

	Exercice terminé le 31 août 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 (note 14)	3 490	–	–	–	3 490
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 14)	1 405	(1 405)	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	1 439	–	–	1 439
Bénéfice net pour l'exercice	–	–	851	–	851
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	8 262	8 262
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 479 \$	–	–	–	1 347	1 347
Total du résultat global pour l'exercice					10 460
Solde au 31 août 2017	90 411 \$	18 184 \$	127 160 \$	(38 965) \$	196 790 \$

	Exercice terminé le 31 août 2018					
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} septembre 2017	90 411 \$	18 184 \$	127 160 \$	(38 965) \$	– \$	196 790 \$
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 14)	1 526	(1 526)	–	–	–	–
Charges de rémunération à base d'actions	–	1 770	–	–	–	1 770
Regroupement d'entreprises (note 3)	–	–	–	–	(3 662)	(3 662)
Acquisition de la participation ne donnant pas le contrôle (note 3)	–	–	(352)	–	4 014	3 662
Perte nette pour l'exercice	–	–	(11 902)	–	(352)	(12 254)
Autres éléments du résultat global						
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(6 491)	–	(6 491)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 554 \$	–	–	–	(1 894)	–	(1 894)
Total du résultat global pour l'exercice						(20 639)
Solde au 31 août 2018	91 937 \$	18 428 \$	114 906 \$	(47 350) \$	– \$	177 921 \$

	Exercice terminé le 31 août 2019				
	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 31 août 2018	91 937 \$	18 428 \$	114 906 \$	(47 350) \$	177 921 \$
Adoption de l'IFRS 9 (note 2)	–	–	(253)	–	(253)
Solde ajusté au 1 ^{er} septembre 2018	91 937	18 428	114 653	(47 350)	177 668
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions (note 14)	1 106	(1 106)	–	–	–
Rachat de capital social (note 14)	(337)	25	–	–	(312)
Charges de rémunération à base d'actions	–	1 849	–	–	1 849
Perte nette pour l'exercice	–	–	(2 480)	–	(2 480)
Autres éléments du résultat global					
Ajustement au titre de la conversion des devises	–	–	–	(4 177)	(4 177)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent de 67 \$	–	–	–	16	16
Total du résultat global pour l'exercice					(6 641)
Solde au 31 août 2019	92 706 \$	19 196 \$	112 173 \$	(51 511) \$	172 564 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

EXFO inc.

États des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars US)

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	(2 480) \$	(12 254) \$	851 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur les espèces			
Charges de rémunération à base d'actions	1 831	1 748	1 477
Amortissement	14 481	15 771	7 191
Gain sur la disposition d'immobilisations (note 4)	(1 732)	-	-
Radiation d'immobilisations	1 386	592	-
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle en espèces	-	(670)	(383)
Produits reportés	10 477	1 998	1 723
Impôt différé	(2 103)	1 368	1 054
Quote-part de la perte nette d'une entreprise associée	-	2 080	-
Gain sur la disposition présumée de la participation dans une entreprise associée	-	(2 080)	-
Variation du gain/perte de change	(46)	(181)	1 096
	<u>21 814</u>	<u>8 372</u>	<u>13 009</u>
Variation des éléments d'exploitation hors caisse			
Comptes débiteurs	(4 786)	7 275	3 955
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt	1 536	86	(2 386)
Stocks	(134)	(1 020)	911
Charges payées d'avance	(1 307)	57	(918)
Autres actifs	(1 459)	(1 311)	(121)
Comptes créditeurs, charges courues et provisions	3 184	1 033	(1 745)
Autres passifs	(1 606)	(122)	165
	<u>17 242</u>	<u>14 370</u>	<u>12 870</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions de placements temporaires	(1 879)	(1 550)	(2 910)
Produit de la vente et échéance de placements temporaires	1 168	234	6 374
Achats d'immobilisations (notes 8 et 9)	(7 498)	(10 452)	(7 175)
Produit de la disposition d'immobilisations (note 4)	3 318	-	-
Participation dans une entreprise associée (note 3)	-	(12 530)	-
Regroupements d'entreprises, déduction faite des espèces acquises (note 3)	-	(19 600)	(12 792)
	<u>(4 891)</u>	<u>(43 898)</u>	<u>(16 503)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Emprunt bancaire	(5 195)	11 061	-
Remboursement de la dette à long terme	(2 817)	(1 688)	(1 480)
Rachat de capital social (note 14)	(312)	-	-
Autres passifs	-	(1 449)	-
Acquisition de la participation ne donnant pas le contrôle (note 3)	-	(3 657)	-
	<u>(8 324)</u>	<u>4 267</u>	<u>(1 480)</u>
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces	<u>(267)</u>	<u>(416)</u>	<u>340</u>
Variation des espèces	3 760	(25 677)	(4 773)
Espèces au début de l'exercice	12 758	38 435	43 208
Espèces à la fin de l'exercice	<u>16 518 \$</u>	<u>12 758 \$</u>	<u>38 435 \$</u>
Renseignements supplémentaires			
Impôts sur les bénéfices payés	2 577 \$	2 376 \$	2 866 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

1 Nature des activités et constitution

EXFO inc. et ses filiales (collectivement « EXFO » ou « la société ») développe des solutions intelligentes de test, de monitoring et d'analytique pour les opérateurs de réseaux fixes et mobiles, fabricants d'équipements et fournisseurs de services Web de l'industrie mondiale des communications.

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

Le conseil d'administration a approuvé la publication des présents états financiers consolidés le 26 novembre 2019.

2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB). La société a appliqué uniformément les mêmes méthodes comptables à toutes les périodes présentées, à l'exception des changements décrits ci-dessous.

Normes IFRS adoptées au cours de l'exercice 2019

Instruments financiers

La version finale de la norme IFRS 9, « Instruments financiers », a été publiée en juillet 2014, et elle remplace la norme IAS 39, « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation ». La norme IFRS 9 utilise une approche unique afin de déterminer si un actif financier doit être évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant ainsi les multiples directives de la norme IAS 39. L'approche préconisée par la norme IFRS 9 est fondée sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers dans le cadre de son modèle économique et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. La plupart des exigences de la norme IAS 39 quant au classement et à l'évaluation des passifs financiers ont été reprises sans modification dans la norme IFRS 9. La nouvelle norme exige également l'utilisation d'une méthode unique de dépréciation, remplaçant ainsi les multiples méthodes de dépréciation de la norme IAS 39. Des exigences relatives à la comptabilité de couverture, qui représentent un nouveau modèle de comptabilité de couverture, ont également été ajoutées à la norme IFRS 9. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et doit être adoptée de façon rétrospective. La société a adopté cette nouvelle norme le 1^{er} septembre 2018 au moyen de la méthode rétrospective modifiée. Le tableau suivant résume l'effet que l'adoption de cette norme a eu sur le bilan consolidé de la société au 1^{er} septembre 2018 :

	Tel que publié au 31 août 2018	Ajustements	Tel qu'ajusté au 1 ^{er} septembre 2018
Comptes débiteurs – Clients (note 6)	47 273 \$	(303) \$	46 970 \$
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	4 790 \$	50 \$	4 840 \$
Total de l'actif	284 544 \$	(253) \$	284 291 \$
Bénéfices non répartis	114 906 \$	(253) \$	114 653 \$
Capitaux propres	177 921 \$	(253) \$	177 668 \$

De plus, les instruments financiers de la société sont dorénavant classés comme suit en vertu de la norme IFRS 9, comparativement à leur classement antérieur en vertu de la norme IAS 39 :

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

<i>Actifs financiers</i>	<i>Classement – IAS 39</i>	<i>Classement – IFRS 9</i>
Espèces	Prêts et créances	Coût amorti
Placements temporaires	Disponibles à la vente	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global
Comptes débiteurs	Prêts et créances	Coût amorti
Contrats de change à terme	Dérivés utilisés aux fins de couverture	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global
<i>Passifs financiers</i>		
Emprunt bancaire	Autres passifs financiers	Coût amorti
Comptes créditeurs et charges courues	Autres passifs financiers	Coût amorti
Autres passifs	Autres passifs financiers	Coût amorti
Dette à long terme	Autres passifs financiers	Coût amorti
Contrats de change à terme	Dérivés utilisés aux fins de couverture	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Comptabilité de couverture

Toutes les relations de couverture existantes qui étaient désignées à titre de couvertures efficaces en vertu de la norme IAS 39 ont été redésignées et continuent d'être admissibles à la comptabilité de couverture en vertu de la norme IFRS 9. L'adoption de la norme IFRS 9 ne change pas les principes généraux utilisés par la société pour la comptabilisation des relations de couverture efficaces.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

La norme IFRS 15, « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients », a été publiée en mai 2014. L'objectif de cette nouvelle norme est de fournir un cadre de référence unique et complet pour la constatation des produits pour tous les contrats conclus avec des clients afin d'accroître la comparabilité. Cette nouvelle norme énonce les principes qu'une entité doit appliquer pour comptabiliser les produits des activités ordinaires et déterminer le moment de leur constatation. Le principe de base est qu'une entité doit constater les produits des activités ordinaires de manière à présenter le transfert des biens ou des services à un client au montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La société a adopté cette nouvelle norme le 1^{er} septembre 2018 au moyen de la méthode rétrospective modifiée. La société n'a appliqué cette norme rétrospectivement qu'aux contrats de vente qui n'étaient pas terminés à la date d'adoption initiale.

La société a conclu que les différences importantes concernent la répartition du prix de la transaction entre les diverses obligations de prestation en vertu des contrats, le moment de la constatation des produits tirés des contrats de vente qui contiennent des clauses d'acceptation, et les ventes de licence qui donnent aux clients un droit d'utilisation de la propriété intellectuelle de la société. L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidences importantes sur les états financiers consolidés de la société.

Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée

L'interprétation IFRIC 22, « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée », a été publiée en décembre 2016. IFRIC 22 spécifie comment doit être établie la date de la transaction afin de déterminer le taux de change à utiliser lors de la constatation initiale de l'actif, de la charge ou du produit afférent (ou une portion)

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

et de la décomptabilisation d'un actif ou d'un passif non monétaire issue du paiement ou de l'encaissement d'une contrepartie anticipée libellée en devises étrangères. IFRIC 22 s'applique aux exercices ouverts à compter au 1^{er} janvier 2018. La société a adopté cette interprétation rétroactivement le 1^{er} septembre 2018 et son adoption n'a pas eu d'incidences importantes sur ses états financiers consolidés.

Base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation des instruments financiers dérivés, des placements à court terme et de la contrepartie conditionnelle à payer.

Consolidation

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et ceux de ses filiales canadiennes et étrangères. Les soldes et les opérations intersociétés ont été éliminés.

Constatation des revenus en vertu d'IFRS 15

La société exerce son jugement et utilise des estimations afin de déterminer le montant des revenus provenant des biens et des services à constater au cours de chaque période.

La société constate des revenus une fois que les contrats légalement exécutoires conclus avec des clients ont été approuvés par les parties et que les promesses afférentes à la fourniture des biens ou des services ont été identifiées. Un contrat est défini par la société comme un accord ayant une substance commerciale, dont les modalités de paiement et les droits et obligations de chacune des parties à l'égard des biens et des services à fournir sont identifiés et dont le recouvrement est probable. Les contrats de la société prennent généralement la forme de commandes d'achat reçues de clients.

Les contrats conclus avec des clients peuvent inclure des promesses de fournir des biens et des services multiples. Le fait de déterminer si des biens et des services représentent des obligations de prestation distinctes devant être constatées séparément ou une seule obligation de prestation peut requérir un haut niveau de jugement. La société détermine si chacun des biens ou des services promis est distinct afin d'identifier les diverses obligations de prestation pour chacun des contrats. Les biens et les services promis sont considérés comme distincts si : *i*) le client peut tirer parti du bien ou du service pris isolément ou en le combinant avec d'autres ressources aisément disponibles, et *ii*) la promesse de la société de fournir le bien ou le service au client peut être identifiée séparément des autres promesses contenues dans le contrat. La société tire ses revenus de la vente de biens et de services. La vente de biens, qui représente la majorité des ventes de la société, consiste en des biens matériels individuels, des biens matériels avec des logiciels intégrés, qui sont essentiels pour fournir au client les fonctions attendues de la solution complète, des licences de logiciel individuelles, ainsi que des biens matériels combinés à une licence de logiciel. La vente de services est principalement constituée de services professionnels, de services de consultation, de logiciel prêt à l'emploi en tant que service, de contrats de maintenance, de garanties prolongées, de services d'installation et d'intégration et de formation. Les obligations de prestation de la société sont constituées d'une multitude de biens et de services.

Les revenus sont constatés lorsque le contrôle des biens et des services est transféré aux clients, pour un montant qui représente la contrepartie que la société s'attend à recevoir en échange des biens et des services. Les revenus sont constatés au moment où le contrôle est transféré au client. Pour les biens matériels, le transfert du contrôle survient en général au moment de l'expédition ou lors de livraison à un endroit déterminé par le client. Pour les licences de logiciel qui constituent un droit d'utilisation de la propriété intellectuelle de la société, le transfert du contrôle survient en général lors de l'expédition, de la livraison électronique, ou lorsque le logiciel est disponible pour le téléchargement

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

par le client. Lorsque la licence de logiciel est vendue avec des services essentiels, tels que des services d'intégration ou d'installation, le transfert du contrôle survient, et le revenu est généralement constaté lors de l'acceptation du client. Dans certaines circonstances, l'acceptation est réputée être reçue si toutes les conditions liées à l'acceptation sont remplies, ou si la société peut démontrer que toutes les conditions liées à l'acceptation seront ou ont été remplies. Les revenus pour les services de support aux biens matériels et aux logiciels sont constatés de façon linéaire sur la durée du support. Les services de support comprennent généralement le droit de recevoir des améliorations de logiciels non spécifiques, lorsque celles-ci sont disponibles, du soutien technique par téléphone ou internet, des mises à jour de logiciels, des corrections et des réparations ou des remplacements de biens matériels. La vente de logiciels prêts à l'emploi en tant que service est constatée de façon linéaire sur la durée du contrat.

Si le contrat ne contient qu'une seule obligation de prestation, la totalité du prix de la transaction est attribué à cette obligation. Certains contrats de la société contiennent des obligations de prestation multiples constituées d'une combinaison de biens et de services, de maintenance et de support, de services professionnels et/ou de formation. La société répartit le prix de la transaction entre les obligations de prestation pour un montant qui reflète le prix de vente spécifique de chaque obligation. L'exercice du jugement est requis afin de déterminer le prix de vente spécifique de chaque obligation de prestation. La société établit les prix de vente spécifiques sur la base de prix de vente historiques pour les biens et les services, qu'ils soient vendus séparément ou lorsqu'ils font partie d'un accord de prestations multiples. Sur une base régulière, la société revoit les ventes de biens et de services, et ajuste au besoin ses prix de vente spécifiques afin de s'assurer qu'ils reflètent les prix courants.

Les paiements pour les produits et services sont généralement dus initialement avec de conditions de paiement variant de 30 à 90 jours. Cependant, certains contrats de la société prévoient des paiements s'échelonnant sur une certaine période n'excédant pas un an, en fonction de conditions de paiement convenues, pouvant survenir avant ou après le transfert du contrôle des obligations de performances présentes au contrat. Les paiements relatifs aux contrats de maintenance et aux services de consultation s'échelonnant sur plusieurs exercices sont généralement payables en versements annuels, trimestriels ou mensuels sur la durée du contrat. Au 31 août 2019, la société n'a pas de contreparties variables significatives telles que les obligations de retour, de remboursement ou de garantie.

Monnaie de présentation

La monnaie fonctionnelle de la société est le dollar canadien. La société a adopté le dollar US comme monnaie de présentation, puisqu'il s'agit de la monnaie de présentation la plus utilisée dans son secteur. Les états financiers consolidés sont convertis en monnaie de présentation comme suit : les actifs et les passifs sont convertis en dollars US au taux de change en vigueur à la date du bilan consolidé. Les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen mensuel. L'ajustement au titre de la conversion des devises résultant de cette conversion est inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global figurant dans les capitaux propres.

Conversion de devises étrangères

a) Opérations en devises étrangères

Les opérations libellées en devises autres que la monnaie fonctionnelle sont converties dans la monnaie fonctionnelle appropriée de la façon suivante : les actifs et les passifs monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan consolidé, et les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur au moment de l'opération. Les actifs et les passifs non monétaires évalués au coût historique et libellés en devises étrangères sont convertis aux taux d'origine. Les éléments non monétaires évalués à la juste valeur et libellés en devises étrangères sont convertis aux taux en vigueur au moment où la juste valeur a été établie. Les gains ou les pertes de change résultant de cette conversion sont portés aux états des résultats consolidés.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

b) Établissements étrangers

Chaque établissement étranger détermine sa propre monnaie fonctionnelle et les éléments inclus dans les états financiers de chaque établissement étranger sont évalués au moyen de cette monnaie fonctionnelle. Les états financiers de chaque établissement étranger dont la monnaie fonctionnelle diffère de celle de la société sont convertis en dollars canadiens de la façon suivante : les actifs et les passifs sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan consolidé; les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen mensuel. L'ajustement au titre de la conversion des devises résultant d'une telle conversion est inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres.

Instruments financiers

Le classement des instruments financiers dépend de l'objectif visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, ainsi que de leurs caractéristiques et de leur désignation par la société.

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils sont détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de conserver des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels et si leurs modalités contractuelles donnent lieu, à des dates précises, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le solde du capital. Dans les autres cas, les actifs financiers sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Passifs financiers au coût amorti

Les passifs financiers sont évalués au coût amorti sauf s'ils doivent obligatoirement être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ou si la société a choisi de les évaluer à la juste valeur par le biais du résultat net.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les instruments financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. À la suite de leur constatation initiale, toute variation de la juste valeur est portée aux états du résultat global consolidés.

Instruments financiers dérivés et couverture

La société a recours à des contrats de change à terme afin de gérer son exposition au risque de change. Ils sont utilisés par la société pour couvrir des ventes prévues libellées en dollars US et les comptes débiteurs afférents, ainsi que des charges d'exploitation libellées en roupies indiennes et les comptes créditeurs afférents. La société a pour politique de ne pas utiliser ces instruments financiers dérivés à des fins commerciales ou spéculatives.

Les contrats de change à terme de la société, qui sont désignés comme éléments de couverture de flux de trésorerie, répondent aux critères de la comptabilité de couverture.

Les contrats de change sont classés comme instruments financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ils sont initialement constatés à la juste valeur et sont ultérieurement évalués à la juste valeur. La juste valeur des contrats de change à terme est déterminée en fonction de prix et de taux de change à terme observables aux dates du bilan consolidé; la valeur ainsi obtenue est par la suite actualisée. À la suite de leur constatation initiale, la portion efficace de la variation de la juste valeur est portée aux autres éléments du résultat global consolidé. Toute portion inefficace est immédiatement portée aux états des résultats consolidés. Lors de la constatation des ventes

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

et des charges d'exploitation couvertes correspondantes, la variation cumulée de la juste valeur des contrats de change à terme est respectivement reclassée dans les ventes et les frais de recherche et de développement nets dans les états des résultats consolidés.

Lors de la création d'une relation de couverture, la société désigne et documente formellement la relation de couverture pour laquelle elle souhaite appliquer la comptabilité de couverture, les objectifs de gestion du risque, l'élément de couverture et l'élément couvert ainsi que la méthode d'évaluation de l'efficacité. La société évalue l'efficacité des relations de couverture lors de leur création et sur une base régulière par la suite. La société utilise la *dollar-offset method* afin d'évaluer l'efficacité de ses relations de couverture.

Hiérarchie d'évaluation de la juste valeur

La société classe ses actifs financiers et ses passifs financiers dérivés et non dérivés évalués à la juste valeur selon la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur suivante :

Niveau 1 : Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;

Niveau 2 : Données autres que les prix cotés inclus au niveau 1, observables pour l'actif et le passif, directement ou indirectement;

Niveau 3 : Données non observables pour l'actif ou le passif.

Les placements temporaires et les contrats de change à terme de la société sont évalués à la juste valeur à la date du bilan. Les placements temporaires de la société font partie du niveau 1 de la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur, puisqu'ils sont évalués en fonction des prix cotés sur des marchés actifs. Les contrats de change à terme de la société font partie du niveau 2 de la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur, puisqu'ils sont évalués en fonction de prix et de taux de change à terme observables aux dates du bilan consolidé.

Placements temporaires

Tous les placements dont l'échéance est d'au plus trois mois à la date d'acquisition et qui ne sont pas requis pour combler les besoins de liquidités à court terme sont classés à titre de placements temporaires. Les placements temporaires peuvent être détenus jusqu'à l'échéance ou être vendus et ils sont présentés à titre d'actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Par conséquent, ils sont comptabilisés à la juste valeur au bilan consolidé et toute variation de leur juste valeur est portée aux autres éléments du résultat global. Lors de la vente ou à l'échéance de ces actifs, la variation cumulée de la juste valeur est reclassée du résultat global aux états des résultats consolidés.

Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen, au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette représente le prix de vente estimatif dans le cours normal des affaires, déduction faite des frais de vente estimatifs.

Le coût des produits en cours et des produits finis comprend le coût des matières premières, de la main-d'œuvre et une allocation des frais généraux de fabrication.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Immobilisations corporelles et amortissement

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite de l'amortissement et des pertes de valeur cumulés. Ce coût est réduit par les crédits d'impôt à la recherche et au développement afférents.

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les durées de vie utile estimatives comme suit :

	Période
Aménagement des terrains	15 ans
Bâtiments	20 à 60 ans
Équipement	3 à 15 ans
Améliorations locatives	Le moindre de la durée de vie utile et de la durée restante du bail

Les valeurs résiduelles et les durées de vie utile estimatives de ces actifs sont revues à la fin de chaque exercice et ajustées prospectivement, le cas échéant.

Actifs incorporels, goodwill et amortissement

Actifs incorporels

Les actifs incorporels dont la durée de vie est limitée comprennent principalement le coût des technologies acquises, des relations clients et des logiciels. Le coût des actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises représente la juste valeur de ces actifs à la date d'acquisition. À la suite de leur constatation initiale, les actifs incorporels sont comptabilisés au coût, déduction faite de l'amortissement et des pertes de valeur cumulés. L'amortissement des actifs incorporels est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative de deux à huit ans pour les technologies acquises, de trois mois à cinq ans pour les relations clients, d'un an pour le nom commercial, et de deux et huit ans pour les logiciels. Aucun des actifs incorporels de la société n'a été développé à l'interne.

La méthode d'amortissement et les durées de vie utile estimatives des actifs incorporels sont revues à la fin de chaque exercice et ajustées prospectivement, le cas échéant.

Goodwill

Le goodwill représente l'excédent du prix d'achat d'entreprises acquises sur la juste valeur estimative des actifs nets identifiables acquis. Il est attribué à chaque unité ou à un groupe d'unités génératrices de trésorerie (UGT) qui bénéficieront du regroupement d'entreprises. Un groupe d'UGT représente le niveau le plus bas où la direction examine le goodwill, niveau qui n'est pas plus élevé que le secteur d'exploitation. Le goodwill n'est pas amorti. Cependant, il doit faire l'objet d'un test de dépréciation sur une base annuelle ou plus fréquemment si des événements ou des circonstances surviennent, indiquant qu'il a subi une perte de valeur.

Frais de recherche et de développement

Tous les frais liés à la recherche sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés, déduction faite des crédits d'impôt et des subventions afférents. Les frais de développement sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés, déduction faite des crédits d'impôt et des subventions afférents, à moins qu'ils ne satisfassent aux critères de comptabilisation de la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », auquel cas, ils sont capitalisés, déduction faite des crédits d'impôt et des subventions afférents, et sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la période estimative au cours de laquelle la société pense en retirer des avantages. Les frais de recherche et de développement sont principalement constitués de salaires et de dépenses afférentes, du coût du matériel et des honoraires versés à des experts-conseils. Aux 31 août 2018 et 2019, la société n'avait reporté aucuns frais de développement.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

La société a choisi de comptabiliser les crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables en vertu de la norme IAS 20, « Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique » et, par conséquent, ces crédits d'impôt sont comptabilisés en diminution des frais de recherche et de développement bruts aux états des résultats consolidés. Les crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables sont constatés aux résultats ou déduits des actifs afférents lorsque la société a l'assurance raisonnable qu'elle s'est conformée et qu'elle continuera de se conformer à toutes les conditions liées aux crédits d'impôt et que les crédits seront encaissés.

Dépréciation d'actifs non financiers

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la société évalue s'il existe des événements ou des circonstances pouvant indiquer que la valeur comptable des immobilisations corporelles et des actifs incorporels dont la durée de vie est limitée pourrait ne pas être recouvrée. Les actifs non financiers qui ne sont pas amortis, comme le goodwill, font l'objet d'un test de dépréciation annuel. En présence d'événements ou de circonstances indiquant une perte de valeur ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis, la société estime la valeur recouvrable de l'actif ou du groupe d'actifs. Aux fins de l'évaluation de la valeur recouvrable, les actifs sont regroupés au niveau le plus bas pour lequel il existe des flux de trésorerie indépendants des flux de trésorerie générés par d'autres actifs (UGT). La valeur recouvrable représente le montant le plus élevé de la juste valeur d'un actif ou d'une UGT, diminuée des coûts de sortie et de sa valeur d'utilité. Lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable, l'actif ou l'UGT est considéré comme ayant subi une perte de valeur et est ramené à sa valeur recouvrable. La société effectue son test de dépréciation annuel du goodwill lors du quatrième trimestre de chaque exercice.

Les reprises de pertes de valeur des immobilisations corporelles et des actifs incorporels dont la durée de vie est limitée ne peuvent ramener leur valeur comptable au-delà de leur valeur recouvrable, ou de la valeur comptable qui aurait été obtenue, déduction faite de l'amortissement cumulé, n'eût été les baisses de valeur constatées antérieurement. Les baisses de valeur du goodwill ne sont pas reprises.

Contrats de location

Les contrats de location-exploitation sont des contrats de location pour lesquels la société n'assume pas la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif. Les loyers afférents aux contrats de location-exploitation sont portés aux états des résultats consolidés de façon linéaire sur la durée des contrats de location.

Aux 31 août 2018 et 2019, tous les contrats de location importants de la société étaient classés à titre de contrats de location-exploitation.

Subventions gouvernementales

Les subventions relatives aux charges d'exploitation sont portées aux résultats lorsque les dépenses afférentes sont engagées. Les subventions relatives aux dépenses en capital sont déduites des actifs afférents. Les subventions gouvernementales sont constatées aux états des résultats consolidés ou déduites des actifs afférents lorsque la société a l'assurance raisonnable qu'elle s'est conformée et qu'elle continuera de se conformer à toutes les conditions liées aux subventions et que les subventions seront encaissées.

Garanties

La société offre à ses clients des garanties pour des périodes variant d'un à trois ans en fonction des produits et des conditions de vente propres à chaque client. Les conditions typiques des garanties requièrent que la société répare ou remplace, à ses frais, les produits défectueux au cours de la période de garantie. La société comptabilise une provision pour garantie lors de l'expédition des produits, en fonction de l'estimation des taux de réparation et des coûts de garantie à engager. Les coûts afférents aux garanties prolongées tarifées séparément sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices se composent des impôts exigibles et de l'impôt différé.

Impôts exigibles

Les impôts exigibles à recevoir et à payer pour l'exercice courant et les exercices précédents représentent les montants devant être reçus des autorités fiscales ou payés à celles-ci. Ces montants sont déterminés en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date du bilan dans les juridictions fiscales où la société génère un revenu imposable ou des pertes fiscales.

Impôt différé

La société comptabilise les impôts différés en utilisant la méthode du passif fiscal. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôt différé sont établis en tenant compte des écarts temporaires déductibles ou imposables entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs ainsi que des pertes fiscales et des déductions d'impôt inutilisées, en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur lors des exercices où il est prévu que les actifs seront recouverts et que les passifs seront réglés.

Les actifs d'impôt différé ne sont constatés que lorsqu'il est probable qu'un revenu imposable futur sera disponible afin de recouvrer les écarts temporaires déductibles, les pertes fiscales et les déductions d'impôt inutilisées.

Les passifs d'impôt différé sont constatés pour tous les écarts temporaires imposables et pour les écarts temporaires imposables liés aux investissements dans des filiales, sauf lorsque la résorption de ces écarts temporaires peut être contrôlée par la société et qu'il est probable que ces écarts ne se résorberont pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont présentés à titre d'actifs et de passifs à long terme aux bilans consolidés.

Positions fiscales incertaines

La société est soumise à des lois et des règles fiscales dans plusieurs juridictions. Il existe plusieurs transactions et calculs dans le cours des activités pour lesquels le traitement fiscal est incertain. La société maintient des provisions pour les positions fiscales incertaines, lesquelles, à son avis, reflètent adéquatement son risque. Ces provisions sont établies selon la meilleure estimation des montants que la société prévoit payer en fonction d'une évaluation qualitative des faits pertinents. La société revoit le caractère adéquat de ces provisions à la fin de chaque période et toute variation des provisions est comptabilisée aux états des résultats consolidés lorsqu'elle survient. Cependant, il est possible qu'à une date ultérieure, des montants supérieurs aux provisions établies puissent découler d'audits ou de litiges avec les autorités fiscales compétentes. Dans cette éventualité, tout écart avec les provisions préalablement établies sera porté aux états des résultats consolidés dans la période où ces écarts seront connus.

Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, plus l'effet des actions ordinaires potentielles dilutives en circulation au cours de l'exercice. Cette méthode exige que le résultat dilué par action soit calculé selon la méthode du rachat d'actions, comme si toutes les actions ordinaires potentielles dilutives avaient été exercées au plus tard au début de l'exercice ou à la date d'émission, selon le cas, et que les fonds

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

en découlant, ainsi qu'un montant équivalent à la partie non amortie des charges de rémunération à base d'actions afférentes, avaient été utilisés pour acheter des actions ordinaires de la société à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires au cours de l'exercice.

Rémunération à base d'actions

Attributions réglées en instruments de capitaux propres

Les options d'achat d'actions, les unités d'actions subalternes et les droits différés à la valeur d'actions de la société sont des attributions réglées en instruments de capitaux propres. La société comptabilise des charges de rémunération à base d'actions pour les attributions réglées en instruments de capitaux propres au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black & Scholes. La juste valeur des attributions réglées en instruments de capitaux propres est déterminée à la date d'octroi. Les charges de rémunération à base d'actions sont amorties sur les périodes d'acquisition des droits avec un ajustement correspondant du surplus d'apport dans les capitaux propres. Pour les attributions réglées en instruments de capitaux propres dont l'acquisition des droits est graduelle, chaque tranche est considérée comme un octroi individuel ayant une période d'acquisition des droits et une juste valeur propres, et est comptabilisée séparément.

Attributions réglées en espèces

Les droits à la plus-value des actions de la société sont des attributions réglées en espèces. La société comptabilise des charges de rémunération à base d'actions pour les attributions réglées en espèces au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black & Scholes. La juste valeur des attributions réglées en espèces est réévaluée à la fin de chaque période de présentation de l'information financière et les variations de la juste valeur sont portées aux états des résultats consolidés.

Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels sont définis comme des composantes d'une entité qui se livrent à des activités ordinaires dont elles peuvent tirer des produits et pour lesquelles elles peuvent engager des charges et dont les résultats d'exploitation sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel (PDO) en vue de prendre des décisions sur les ressources à affecter aux secteurs et d'évaluer leur performance et pour lesquelles des informations financières distinctes sont disponibles. La fonction de PDO de la société est occupée par le président-directeur général, qui examine les résultats consolidés aux fins de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance. Par conséquent, la société a déterminé qu'elle n'avait qu'un seul secteur opérationnel aux 31 août 2017, 2018 et 2019 et pour les exercices terminés à ces dates. Les informations à fournir par l'ensemble de l'entité sont présentées à la note 22.

Principaux jugements dans l'application des conventions comptables et estimations comptables

La préparation d'états financiers consolidés conformément aux IFRS exige que la direction porte des jugements, pose des hypothèses et fasse des estimations qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs, de produits et de charges, de même que sur la présentation des actifs et des passifs éventuels en date des états financiers consolidés. Il est possible que les résultats réels diffèrent de ces jugements, estimations et hypothèses.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les jugements, les estimations et les hypothèses importants sont les suivants :

Principaux jugements dans l'application des conventions comptables

(a) Détermination de la monnaie fonctionnelle

La société a des activités dans plusieurs pays et elle génère des revenus et encourt des dépenses dans plusieurs devises dont le dollar canadien, le dollar US, l'euro, la livre sterling, la roupie indienne et le CNY (devise chinoise). La détermination de la monnaie fonctionnelle de la société et de ses filiales peut exiger de porter des jugements importants. Lors de la détermination de la monnaie fonctionnelle de la société et de ses filiales, la direction considère les indicateurs primaires, secondaires et tertiaires. Lorsqu'il existe plusieurs indicateurs s'opposant et que la détermination de la monnaie fonctionnelle n'est pas évidente, la direction utilise son jugement afin de déterminer la monnaie fonctionnelle.

(b) Détermination des unités génératrices de trésorerie et attribution du goodwill

Aux fins du test de dépréciation, le goodwill doit être attribué à une unité ou à un groupe d'UGT qui bénéficiera des synergies liées au regroupement d'entreprises. L'attribution initiale et de possibles réattributions du goodwill à une UGT ou à un groupe d'UGT requièrent du jugement.

Principales estimations et hypothèses

(a) Stocks

La société évalue ses stocks au moindre du coût, déterminé selon la méthode du coût moyen et de la valeur de réalisation nette, et elle établit des provisions pour les stocks excédentaires et désuets. La société établit ces provisions selon les quantités en stock à la date du bilan et en fonction des besoins prévus pour soutenir les ventes futures de ses produits en tenant compte des changements quant à la demande, à la technologie et au marché.

(b) Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à des lois et des règles fiscales dans plusieurs juridictions. En vertu de ces lois et règles, des incertitudes existent quant à l'interprétation de lois et de règles fiscales complexes et quant au montant et au moment de la réalisation du revenu imposable futur. La société maintient des provisions pour les positions fiscales incertaines, lesquelles, à son avis, reflètent adéquatement son risque en fonction de son interprétation des lois et des règles. De plus, la direction a fait des estimations et posé des hypothèses raisonnables afin de déterminer le montant d'actif d'impôt différé qui peut être constaté dans les états financiers consolidés, en fonction du calendrier et du niveau probable de revenu imposable futur, en tenant compte des stratégies de planification fiscale. Le recouvrement ultime des actifs d'impôt différé de la société dépend de la réalisation d'un revenu imposable futur suffisant pendant les périodes au cours desquelles il est prévu que ces actifs se réaliseront.

(c) Crédits d'impôt à recouvrer

Les crédits d'impôt sont comptabilisés lorsque la société a l'assurance raisonnable qu'elle s'est conformée et qu'elle continuera de se conformer à toutes les exigences liées aux crédits d'impôt et que ces derniers seront encaissés. Le recouvrement ultime des crédits d'impôt non remboursables de la société dépend de la réalisation d'un revenu imposable futur suffisant au cours des périodes de report des crédits d'impôt. La direction a posé des hypothèses et fait des estimations raisonnables afin de déterminer le montant de crédits d'impôt non remboursables pouvant être comptabilisé aux états financiers consolidés, en fonction du calendrier et du niveau probable de revenu imposable futur, en tenant compte des stratégies de planification fiscale (note 20).

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

(d) Dépréciation d'actifs non financiers

Une perte de valeur existe lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un groupe d'actifs (UGT) excède sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable représente le montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des coûts de sortie et de la valeur d'utilité. L'établissement de la juste valeur diminuée des coûts de sortie des UGT de la société est fondé sur une approche de marché qui s'appuie sur des données non observables basées sur des multiples d'évaluation et des transactions récentes pour des actifs comparables ou des entreprises similaires dans le même secteur d'activité. La société utilise son jugement lors d'ajustements aux données non observables pour des facteurs tels que la taille et le profil de risque ou de rentabilité et considère également la valeur de la société dérivée de sa capitalisation boursière, en tenant compte d'une prime de contrôle considérée appropriée comparativement à des sociétés similaires dont la participation majoritaire est importante. En fonction des données disponibles dans le marché, la société peut, au besoin, appuyer cette approche de marché par des flux de trésorerie actualisés afin d'établir la juste valeur diminuée des coûts de sortie ainsi que sur la nature et l'ampleur des activités de recherche et de développement menées par l'UGT. L'établissement de flux de trésorerie actualisés implique l'utilisation de jugement important lors de la détermination des flux de trésorerie (basés sur l'hypothèse d'un participant de marché) et du taux d'actualisation approprié.

(e) Allocation du prix d'achat lors de regroupements d'entreprises

La juste valeur de la contrepartie totale transférée lors de regroupements d'entreprises (prix d'achat) doit être répartie selon une évaluation de la juste valeur des actifs nets acquis à la date d'acquisition. L'allocation du prix d'achat requiert que la direction fasse des estimations et pose des jugements afin de déterminer les actifs acquis et les passifs assumés, la durée de vie utile de certains actifs non financiers et les justes valeurs respectives des actifs acquis et des passifs assumés. Ceci requiert l'utilisation de données non observables, incluant les prévisions de la direction quant à la croissance future des ventes, des coûts d'exploitation, des marges bénéficiaires ainsi que des taux d'actualisation.

(f) Identification des obligations de performance

Les contrats conclus avec des clients peuvent induire des promesses de fournir des biens et des services multiples. Le fait de déterminer si des biens et des services représentent des obligations de prestation distinctes devant être constatées séparément ou une seule obligation de prestation peut requérir un haut niveau de jugement. La société détermine si chacun des biens ou des services promis est distinct afin d'identifier les diverses obligations de prestation pour chacun des contrats. Les biens et les services promis sont considérés comme distincts si : *i)* le client peut tirer parti du bien ou du service pris isolément ou en le combinant avec d'autres ressources aisément disponibles, et *ii)* la promesse de la société de fournir le bien ou le service au client peut être identifiée séparément des autres promesses contenues dans le contrat.

Nouvelles normes IFRS à adopter ultérieurement

Contrats de location

La norme IFRS 16, « Contrats de location », a été publiée en janvier 2016. IFRS 16 définit les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet, pour les deux parties à un contrat, à savoir le client (preneur) et le fournisseur (bailleur). IFRS 16 remplacera IAS 17, « Contrats de location », et les interprétations s'y rapportant. En vertu d'IFRS 16, les preneurs doivent constater un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative évalués à la valeur actualisée des paiements de loyer pour la quasi-totalité de leurs contrats de location. Il est permis de ne pas constater les contrats de location à court terme ayant une durée de 12 mois ou moins. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

La société adoptera cette nouvelle norme le 1^{er} septembre 2019 au moyen de la méthode rétrospective modifiée, qui ne requiert pas l'ajustement des périodes comparatives. La société appliquera IFRS 16 à la date d'adoption et constatera des actifs au titre du droit d'utilisation et des obligations locatives au cours de la période d'adoption. La nouvelle norme prévoit un certain nombre d'allègements pratiques optionnels lors de l'adoption, et la société a l'intention de se prévaloir des allègements pratiques permettant le regroupement des composantes locatives et non-locatives et la non-constatation d'actifs au droit d'utilisation et d'obligations locatives pour les contrats de location à court terme. La société évalue actuellement les changements à apporter à ses méthodes comptables, ses systèmes d'information, ses processus d'affaires et le contrôle interne afférent, afin de rencontrer les exigences d'IFRS 16 en matière de constatation et de divulgation. La société s'attend que l'adoption d'IFRS 16 augmente ses actifs et ses passifs d'environ 11 millions \$US, alors qu'elle constatera des actifs au droit d'utilisation et des obligations locatives pour tous ses contrats de location à long terme. Par ailleurs, la société ne s'attend pas à ce que l'adoption de cette norme n'ait d'effet important sur son bénéfice net. Les charges locatives, auparavant présentées à titre de coût des ventes, de frais de ventes et d'administration et de frais de recherche et de développement nets seront présentées à titre de charges d'amortissement des actifs au titre d'utilisation et à titre de dépenses d'intérêt sur les obligations locatives dans les états des résultats consolidés. De plus, les paiements de loyer pour les actifs au titre d'utilisation, auparavant présentés à titre de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, seront dorénavant présentés à titre de flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux », a été publiée en juin 2017. IFRIC 23 fournit des directives quant à l'évaluation de positions fiscales incertaines en fonction de la probabilité que les autorités fiscales compétentes acceptent le traitement fiscal de la société. Une société doit présumer qu'une autorité fiscale ayant le droit d'examiner tout montant lui étant déclaré examinera ce montant avec toute la connaissance et les informations pertinentes pour le faire. IFRIC 23 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La société adoptera cette interprétation le 1^{er} septembre 2019 et ne s'attend pas à ce que son adoption ait des répercussions importantes sur ses états financiers consolidés.

3 Regroupements d'entreprises

Exercice 2018

Astellia S.A. (renommé EXFO Solutions S.A.S.) - Regroupement d'entreprises réalisé par étapes

Le 8 septembre 2017, la société a acquis une participation de 33,1 % dans Astellia S.A. (EXFO Solutions), une société ouverte dont les actions sont cotées à la bourse NYSE Euronext Paris. EXFO Solutions, 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 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 8 567 500 € (10 311 100 \$US).

Le 10 octobre 2017, la société a conclu un accord avec EXFO Solutions pour l'acquisition du solde restant du capital d'EXFO Solutions au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale de 17 321 380 € (21 357 500 \$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.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les 21 et 22 décembre 2017, la société a acquis des participations supplémentaires de 6,0 % et de 1,2 % respectivement dans EXFO Solutions, à un prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 1 878 610 € (2 218 600 \$US), ce qui portait la participation totale de la société dans EXFO Solutions à 40,3 %.

Le 26 janvier 2018, à la clôture de l'offre publique d'achat, la société a acquis une participation additionnelle de 48,1 % dans EXFO Solutions, au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 12 452 090 € (15 476 900 \$US), ce qui portait la participation totale de la société dans EXFO Solutions à 88,4 % et conférait à la société le contrôle sur EXFO Solutions.

La société a rouvert l'offre publique d'achat afin d'acquérir les actions restantes d'EXFO Solutions pour la période du 9 février 2018 au 22 février 2018. Au cours de cette période, la société a acquis une participation additionnelle de 8,9 % dans EXFO Solutions, au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 2 318 530 € (2 841 400 \$US), ce qui portait la participation totale de la société dans EXFO Solutions à 97,3 %.

Enfin, le 28 février 2018, la société a mis en œuvre une procédure de retrait obligatoire afin d'acquérir la participation restante de 2,7 % dans EXFO Solutions, au prix de 10 € l'action, pour une contrepartie totale en espèces de 672 150 € (820 600 \$US). Le caractère exécutoire de cette procédure donnait à la société le contrôle sur les actions restantes d'EXFO Solutions au 28 février 2018. Par conséquent, à partir de cette date, la société détenait 100 % des actions d'EXFO Solutions.

La juste valeur de la contrepartie totale pour l'acquisition de la totalité des actions d'EXFO Solutions s'élève à 25 888 880 € (32 137 800 \$US), et comprend 21 102 880 € (26 241 000 \$US) en espèces, déduction faite des espèces acquises d'EXFO Solutions de 4 786 000 € (5 896 800 \$US) à la date de prise de contrôle.

Du 8 septembre 2017 au 25 janvier 2018, la participation dans EXFO Solutions conférait à la société une influence notable sur EXFO Solutions 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 été diminuée pour comptabiliser la quote-part de la société dans la perte nette d'EXFO Solutions après la date d'acquisition. L'état des résultats de l'exercice terminé le 31 août 2018 inclut la quote-part de la société dans la perte nette d'EXFO Solutions pour un montant de 2 079 800 \$.

Depuis l'acquisition d'une participation additionnelle de 48,1 % dans EXFO Solutions le 26 janvier 2018 (la « date d'acquisition »), l'acquisition est considérée comme un regroupement d'entreprises et elle 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 attribuée 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 26 janvier 2018, soit la date d'acquisition. La société a comptabilisé la participation ne donnant pas le contrôle dans EXFO Solutions à la juste valeur. À la date d'acquisition, la valeur comptable nette de la participation de 40,3 % que détenait la société dans EXFO Solutions 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 2 079 800 \$ qui a été comptabilisé dans l'état des résultats consolidé de l'exercice terminé le 31 août 2018.

De plus, lors des acquisitions successives de la participation ne donnant pas le contrôle en février 2018, la société a comptabilisé un gain de 352 000 \$ dans les capitaux propres, représentant l'excédent de la valeur comptable de la participation ne donnant pas le contrôle sur le prix payé.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Le tableau ci-dessous présente les ventes et la perte nette attribuable à la société mère pour la période du 26 janvier 2018 au 31 août 2018 :

Ventes ¹	16 377 \$
Perte nette attribuable à la société mère ^{1,2}	12 850 \$

Les ventes et la perte nette attribuable à la société mère pro forma des sociétés combinées pour l'exercice terminé le 31 août 2018, comme si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} septembre 2017, s'élevaient à 292 134 000 \$ et à 18 768 000 \$ respectivement.

- 1) Inclut un montant de 2 095 000 \$ en ajustement de la juste valeur des produits reportés acquis.
- 2) Inclut un montant de 5 077 000 \$ en amortissement des actifs incorporels acquis.

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

Actifs acquis	
Comptes débiteurs	16 374 \$
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	11 259
Stocks	3 045
Charges payées d'avance	1 229
Immobilisations corporelles	1 944
Technologies acquises	12 869
Relations clients	8 381
Nom commercial	846
Autres actifs incorporels	498
Autres actifs	1 402
	<hr/>
	57 847
Passifs assumés	
Comptes créditeurs et charges courues	11 068
Produits reportés	4 748
Dette à long terme (note 12)	8 888
Passifs d'impôt différé	2 692
Autres passifs	6 715
	<hr/>
Actifs nets identifiables acquis	23 736
Goodwill	
	2 505
Juste valeur de la contrepartie totale, déduction faite des espèces acquises	<hr/> <hr/>
	26 241 \$

La juste valeur de la contrepartie totale, déduction faite des espèces acquises, comprenait les éléments suivants à la date d'acquisition :

Contrepartie en espèces, déduction faite des espèces acquises	9 580 \$
Juste valeur des actions détenues	12 967
Participation ne donnant pas le contrôle (acquise en février 2018)	3 694
	<hr/>
	26 241 \$

La juste valeur estimative des comptes débiteurs acquis s'élevait à 16 374 000 \$ au 26 janvier 2018. Le montant contractuel brut des comptes débiteurs s'élevait à 18 758 000 \$ au 26 janvier 2018. La valeur estimative des flux de trésorerie contractuels dont l'encaissement n'est pas attendu à la date d'acquisition s'élève à 2 384 000 \$.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les actifs incorporels acquis sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative de quatre et huit ans pour les technologies acquises, de deux à cinq ans pour les relations client et de un an pour le nom commercial.

Le goodwill acquis représente principalement des synergies avec les produits de la société, ainsi que la main-d'œuvre acquise d'EXFO Solutions. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt sur les bénéfices. Le goodwill a été attribué à l'unité génératrice de trésorerie EXFO Solutions jusqu'au 31 août 2018. Depuis, il est attribué à l'unité génératrice de trésorerie assurances de services, systèmes et services (note 9).

La monnaie fonctionnelle d'EXFO Solutions est l'euro et elle est par conséquent considérée comme un établissement étranger. Les états financiers d'EXFO Solutions ont été convertis en dollars canadiens comme suit : les actifs et les passifs ont été convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges ont été convertis au taux de change moyen mensuel. L'ajustement au titre de la conversion des devises résultant de cette conversion a été inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global figurant dans les capitaux propres.

Yenista Optics S.A.S. (renommé EXFO Optics S.A.S.)

Le 2 octobre 2017, la société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Yenista Optics S.A.S. (EXFO Optics), 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 9 400 000 € (11 052 000 \$US), et comprend 8 114 000 € (9 540 000 \$US) en espèces, déduction faite des espèces acquises d'EXFO Optics de 1 286 000 € (1 512 000 \$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 attribuée 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.

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

Actifs acquis	
Comptes débiteurs	1 889 \$
Stocks	2 384
Immobilisations corporelles	1 424
Technologies acquises	3 686
Relations clients	811
Recherche et développement en cours	305
Autres actifs incorporels	132
Frais payés d'avance	171
	<hr/>
	10 802
Passifs assumés	
Comptes créditeurs et charges courues	1 035
Dette à long terme (note 12)	2 143
Passifs d'impôt différé	1 510
	<hr/>
Actifs nets identifiables acquis	6 114
Goodwill	3 426
	<hr/>
Juste valeur de la contrepartie totale, déduction faite des espèces acquises	9 540 \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les actifs incorporels acquis sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative de deux à cinq ans pour les technologies acquises et de trois mois pour les relations clients.

Le goodwill acquis représente principalement des synergies avec les produits de la société, ainsi que la main-d'œuvre acquise d'EXFO Optics. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt sur les bénéfices. Le goodwill est attribué à l'unité génératrice de trésorerie EXFO Optics (note 9).

La monnaie fonctionnelle d'EXFO Optics est l'euro et elle est par conséquent considérée comme un établissement étranger. Les états financiers d'EXFO Optics ont été convertis en dollars canadiens comme suit : les actifs et les passifs ont été convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges ont été convertis au taux de change moyen mensuel. L'ajustement au titre de la conversion des devises résultant de cette conversion a été inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global figurant dans les capitaux propres.

En lien avec les regroupements d'entreprises complétés au cours de l'exercice 2018, la société a engagé des frais relatifs aux acquisitions de 2 484 000 \$ dont un montant de 2 236 000 \$ a été présenté dans les frais de vente et d'administration et un montant de 248 000 \$ a été présenté dans les intérêts et autres dépenses.

4 Frais de restructuration

Exercice 2018

En août 2018, la société a mis en place un plan de restructuration visant à accélérer l'intégration de ses technologies de monitoring et d'analytique récemment acquises d'EXFO Solutions, simplifier sa structure de coûts et optimiser ses ressources en regroupant ses activités dans certains établissements et en réduisant son effectif.

Ce plan a entraîné des dépenses constituées principalement d'indemnités de départ, de coûts relatifs aux contrats de location-exploitation non résiliables, de radiation de crédits d'impôt à la recherche et au développement, et de dépréciations d'actifs à long terme, déduction faite des impôts sur les bénéfices afférents. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2018, la société a comptabilisé des indemnités de départ de 2 072 000 \$, des coûts de contrats de location-exploitation non résiliables de 1 137 000 \$, une radiation de crédits d'impôt à la recherche et au développement de 1 200 000 \$ et une radiation d'immobilisations de 150 000 \$, déduction faite des impôts afférents de 1 150 000 \$, pour des frais de restructuration après impôts totaux de 3 409 000 \$. Des frais de restructuration additionnels de 3 305 000 \$, et les impôts sur les bénéfices afférents de 63 000 \$, pour des frais de restructuration après impôts totaux de 3 242 000 \$ (note 18), ont été comptabilisés au cours de l'exercice 2019. Ces frais de l'exercice 2019 comprenaient principalement des indemnités de départ et faisaient partie intégrante du plan de restructuration de l'exercice 2018.

Au cours de l'exercice 2019, dans le cadre de son plan de restructuration pour l'exercice 2018 et de la fermeture de ses installations à Toronto, au Canada, la société a conclu une entente ferme pour la vente de l'un de ses immeubles pour un produit net de 3 318 000 \$. Cette transaction a entraîné un gain avant impôt de 1 732 000 \$, qui a été comptabilisé à l'état des résultats consolidé pour l'exercice 2019.

De plus, au cours de l'exercice 2019, dans le cadre de son plan de restructuration pour l'exercice 2018 et de la fermeture de certains établissements aux États-Unis, la société a transféré certaines propriétés intellectuelles des États-Unis au Canada. Ce transfert a donné lieu à la création d'un actif d'impôt différé déductible au Canada, ce qui a entraîné la constatation d'un recouvrement d'impôt différé de 2 383 000 \$ au cours de l'exercice 2019, puisque le recouvrement de cet actif est probable. Ce recouvrement d'actif d'impôt différé a été comptabilisé à l'état des résultats consolidé pour l'exercice 2019.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Le tableau suivant résume les changements dans les frais de restructuration courus au cours des exercices terminés les 31 août 2018 et 2019 :

	Exercices terminés les 31 août	
	2019	2018
Solde au début de l'exercice	3 167 \$	2 477 \$
Ajout	3 305	3 209
Paielements	(5 339)	(2 052)
Renversement	–	(467)
Solde à la fin de l'exercice (note 11)	<u>1 133 \$</u>	<u>3 167 \$</u>

Exercice 2017

En mai 2017, la société a mis en place un plan structuré visant à rationaliser sa gamme de solutions de surveillance passive. Ce plan s'est traduit par des primes de départ de 4 049 000 \$ et des radiations de stocks de 1 030 000 \$, pour des frais de restructuration totaux de 5 079 000 \$ au cours de l'exercice. Toutes les charges liées à ce plan avaient été entièrement payées au 31 août 2018.

5 Informations concernant le capital

La société n'a pas de restrictions externes concernant son capital.

Les objectifs de la société quant à la gestion du capital s'établissent comme suit :

- Maintenir une structure de capital flexible, qui optimise le coût du capital à un niveau de risque acceptable;
- Assurer le développement futur de la société, incluant les activités de recherche et de développement, de développement de marché ainsi que l'acquisition potentielle d'entreprises ou de produits complémentaires; et
- Fournir aux actionnaires de la société un rendement approprié sur leur investissement.

Aucun changement n'est survenu dans les objectifs et les politiques au cours des exercices terminés les 31 août 2018 et 2019.

La société définit son capital comme étant les capitaux propres, excluant le cumul des autres éléments du résultat global. Le capital de la société s'établissait respectivement à 225 271 000 \$ et à 224 075 000 \$ aux 31 août 2018 et 2019.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

6 Instruments financiers

Les tableaux suivants présentent un résumé des instruments financiers par catégorie :

	Au 31 août 2019		
	Coût amorti	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total
Actifs financiers			
Espèces	16 518 \$	– \$	16 518 \$
Placements temporaires	– \$	2 918 \$	2 918 \$
Comptes débiteurs	54 834 \$	– \$	54 834 \$
Contrats de change à terme	– \$	79 \$	79 \$
Passifs financiers			
Emprunt bancaire	5 000 \$	– \$	5 000 \$
Comptes créditeurs et charges courues	49 945 \$	– \$	49 945 \$
Autres passifs	1 606 \$	– \$	1 606 \$
Dette à long terme	5 742 \$	– \$	5 742 \$
Contrats de change à terme	– \$	1 057 \$	1 057 \$

	Au 31 août 2018 - IAS 39				
	Prêts et créances	Disponibles à la vente	Autres passifs financiers	Dérivés utilisés comme instruments de couverture	Total
Actifs financiers					
Espèces	12 758 \$	– \$	– \$	– \$	12 758 \$
Placements temporaires	– \$	2 282 \$	– \$	– \$	2 282 \$
Comptes débiteurs	46 955 \$	– \$	– \$	– \$	46 955 \$
Autres actifs	352 \$	– \$	– \$	– \$	352 \$
Contrats de change à terme	– \$	– \$	– \$	318 \$	318 \$
Passifs financiers					
Emprunt bancaire	– \$	– \$	10 692 \$	– \$	10 692 \$
Comptes créditeurs et charges courues	– \$	– \$	47 308 \$	– \$	47 308 \$
Autres passifs	– \$	– \$	3 197 \$	– \$	3 197 \$
Dette à long terme	– \$	– \$	8 828 \$	– \$	8 828 \$
Contrats de change à terme	– \$	– \$	– \$	807 \$	807 \$

Juste valeur

Les espèces, les comptes débiteurs, l'emprunt bancaire, les comptes créditeurs et charges courues et les autres passifs sont des instruments financiers dont la juste valeur se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. La juste valeur de la dette long terme s'élevait respectivement à 8 879 000 \$ et 5 644 000 \$ aux 31 août 2018 et 2019.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

La juste valeur des actifs et des passifs financiers dérivés et non dérivés évalués à la juste valeur par niveau de hiérarchie d'évaluation de la juste valeur se détaille comme suit :

	Au 31 août 2019		Au 31 août 2018	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 1	Niveau 2
Actifs financiers				
Placements temporaires	2 918 \$	- \$	2 282 \$	- \$
Contrats de change à terme	- \$	79 \$	- \$	318 \$
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	- \$	1 057 \$	- \$	807 \$

Les techniques d'évaluation utilisées pour valoriser les instruments financiers sont les suivantes :

La juste valeur de la dette long terme est estimée en actualisant les flux de trésorerie attendus aux taux actuellement offerts à la société pour des dettes de mêmes échéances et conditions.

La juste valeur des contrats de change à terme est basée sur le montant auquel ils pourraient être réglés selon les taux estimatifs du marché actuel.

Risque de marché

Risque de change

La monnaie fonctionnelle de la société est le dollar canadien. La société est exposée au risque de change par les ventes à l'étranger de produits fabriqués au Canada, en Chine, en France et en Finlande, dont la majeure partie est libellée en dollars US et en euros. Ce risque est partiellement compensé par des contrats de change à terme et par certains éléments du coût des ventes ainsi que par certaines charges d'exploitation (en dollars US et en euros). De plus, la société est exposée au risque de change par ses activités de recherche et de développement en Inde (roupies indiennes). Ce risque est partiellement compensé par des contrats de change à terme. Les contrats de change à terme, qui sont désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie, répondent aux critères de la comptabilité de couverture.

Aux 31 août 2018 et 2019, la société détenait des contrats lui permettant de vendre des dollars US contre des dollars canadiens et des roupies indiennes à divers taux de change à terme, lesquels se résument comme suit :

Dollars US – dollars canadiens

Dates d'expiration	Montants contractuels	Taux contractuels moyens pondérés
Au 31 août 2018		
Septembre 2018 à août 2019	26 400 \$	1,3029
Septembre 2019 à août 2020	15 700	1,2756
Septembre 2020 à mai 2021	3 700	1,2703
Total	45 800 \$	1,2909
Au 31 août 2019		
Septembre 2019 à août 2020	35 500 \$	1,3013
Septembre 2020 à août 2021	19 900	1,3107
Septembre 2021 à juillet 2022	6 000	1,3216
Total	61 400 \$	1,3063

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Dollars US – roupies indiennes

<u>Dates d'expiration</u>	<u>Montants contractuels</u>	<u>Taux contractuels moyens pondérés</u>
Au 31 août 2018 Septembre 2018 à mai 2019	<u>4 600 \$</u>	<u>67,68</u>
Au 31 août 2019 Septembre 2019 à août 2020	<u>3 500 \$</u>	<u>71,48</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.

Au 31 août 2019, des contrats de change à terme au montant de 79 000 \$ sont présentés comme actifs à court terme dans les autres comptes débiteurs, des contrats de change à terme au montant de 845 000 \$ sont présentés comme passifs à court terme dans les comptes créditeurs et charges courues et des contrats de change à terme au montant de 212 000 \$ sont présentés comme passifs à long terme dans les autres passifs à long terme au bilan consolidé. Des contrats de change à terme au montant de 167 000 \$, étant présentés dans les autres comptes créditeurs et charges courues pour lesquels les ventes couvertes correspondantes sont comptabilisées, sont constatés à l'état des résultats consolidé; autrement, les autres contrats de change à terme ne sont toujours pas constatés dans l'état des résultats consolidé, mais plutôt dans les autres éléments du résultat global.

Au 31 août 2018, des contrats de change à terme au montant de 318 000 \$ sont présentés comme actifs à court terme dans les autres comptes débiteurs, des contrats de change à terme au montant de 590 000 \$ sont présentés comme passifs à court terme dans les comptes créditeurs et charges courues et des contrats de change à terme au montant de 217 000 \$ sont présentés comme passifs à long terme dans les autres passifs à long terme au bilan consolidé. Des contrats de change à terme au montant de 64 000 \$, étant présentés dans les autres comptes débiteurs pour lesquels les ventes couvertes correspondantes sont comptabilisées, sont constatés à l'état des résultats consolidé; autrement, les autres contrats de change à terme ne sont toujours pas constatés dans l'état des résultats consolidé, mais plutôt dans les autres éléments du résultat global.

Compte tenu des contrats de change à terme détenus au 31 août 2019, la société estime que la portion des pertes non réalisées à cette date sur ces contrats, qui sera réalisée et reclassée du cumul des autres éléments du résultat global au bénéfice net au cours des 12 prochains mois, s'élève à 599 000 \$.

Au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019, la société a constaté dans ses ventes les gains (pertes) de change ci-dessous sur ses contrats de change à terme :

	<u>Exercices terminés les 31 août</u>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gains (pertes) de change sur les contrats de change à terme	<u>(591) \$</u>	<u>875 \$</u>	<u>(468) \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Le tableau suivant résume les actifs et les passifs financiers dérivés et non dérivés importants qui sont exposés au risque de change aux 31 août 2018 et 2019 et dont l'exposition au risque de change est portée aux résultats :

	Aux 31 août			
	2019		2018	
	Valeur comptable/ nominale (en milliers de dollars US)	Valeur comptable/ nominale (en milliers d'euros)	Valeur comptable/ nominale (en milliers de dollars US)	Valeur comptable/ nominale (en milliers d'euros)
Actifs financiers				
Espèces	5 531 \$	3 129 €	2 790 \$	3 352 €
Comptes débiteurs	30 451	6 389	30 306	3 787
	<u>35 982</u>	<u>9 518</u>	<u>33 096</u>	<u>7 139</u>
Passifs financiers				
Emprunt bancaire	5 000	–	7 197	3 000
Comptes créditeurs et charges courues	12 563	2 218	13 017	2 107
Contrats de change à terme (valeur nominale)	5 800	–	5 000	–
	<u>23 363</u>	<u>2 218</u>	<u>25 214</u>	<u>5 107</u>
Exposition nette	<u>12 619 \$</u>	<u>7 300 €</u>	<u>7 882 \$</u>	<u>2 032 €</u>

En plus de ces actifs et de ces passifs, la société a des passifs financiers dérivés pour ces contrats de change à terme en circulation d'un montant (valeur nominale) de 45 800 000 \$ et de 61 400 000 \$ aux 31 août 2018 et 2019 respectivement, dont l'exposition au risque de change est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

La valeur du dollar canadien par rapport au dollar US était respectivement de 1,3055 \$CA = 1,00 \$US et de 1,3294 \$CA = 1,00 \$US aux 31 août 2018 et 2019.

La valeur du dollar canadien par rapport à l'euro était respectivement de 1,5210 \$CA = 1,00 € et de 1,4672 \$CA = 1,00 € aux 31 août 2018 et 2019.

La présente analyse de sensibilité résume l'effet qu'aurait la variation de la valeur du dollar canadien (par rapport au dollar US et à l'euro) sur les actifs et les passifs financiers dérivés et non dérivés libellés en dollars US et en euros, ainsi que sur le bénéfice net, le bénéfice net dilué par action et le résultat global, selon les taux de change en vigueur aux 31 août 2018 et 2019 :

- Une augmentation (diminution) de 10 % de la valeur de fin de période du dollar canadien par rapport au dollar US diminuerait (augmenterait) le bénéfice net de 844 000 \$, ou 0,02 \$ l'action diluée, et de 1 166 000 \$, ou 0,02 \$ l'action diluée, aux 31 août 2018 et 2019, respectivement.
- Une augmentation (diminution) de 10 % de la valeur de fin de période du dollar canadien par rapport à l'euro diminuerait (augmenterait) le bénéfice net de 335 000 \$, ou 0,01 \$ l'action diluée, et de 796 000 \$, ou 0,01 \$ l'action diluée, aux 31 août 2018 et 2019, respectivement.
- Une augmentation (diminution) de 10 % de la valeur de fin de période du dollar canadien par rapport au dollar US augmenterait (diminuerait) les autres éléments du résultat global de 2 956 000 \$ et de 4 072 000 \$ aux 31 août 2018 et 2019, respectivement.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

L'impact de la variation de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar US et à l'euro sur ces actifs et ces passifs financiers dérivés et non dérivés est comptabilisé à la rubrique gain ou perte de change des états des résultats consolidés, à l'exception de l'impact sur les contrats de change à terme en circulation et de l'impact sur nos établissements étrangers, qui sont quant à eux comptabilisés aux autres éléments du résultat global. La variation de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar US et à l'euro a aussi un impact sur les soldes d'impôts sur les bénéfices à recouvrer ou à payer ainsi que sur les soldes d'actifs et de passifs d'impôt différé libellés en dollars US et en euros, ce qui pourrait entraîner un gain ou une perte de change additionnel(le) important(e). Toutefois, ces actifs et passifs ne sont pas considérés comme des instruments financiers et sont donc exclus de l'analyse de sensibilité ci-dessus. Les fluctuations de taux de change ont aussi un impact sur les autres rubriques des états des résultats consolidés, puisqu'une portion importante du coût des ventes et des charges d'exploitation de la société est libellée en dollars canadiens, en euros, en livres sterling et en roupies indiennes, alors que la monnaie de présentation est le dollar US. Cet impact n'est pas reflété dans l'analyse de sensibilité ci-dessus.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition de la société au risque de taux d'intérêt est limitée. La société est principalement exposée au risque de taux d'intérêt par le biais de ses espèces, de ses placements temporaires, de son emprunt bancaire et de sa dette à long terme.

La société analyse l'exposition au risque de taux d'intérêt sur une base régulière. Un changement de taux d'intérêt de 1 % aurait un impact non significatif sur le bénéfice net et le résultat global.

Placements temporaires

Les placements temporaires sont constitués des éléments suivants :

	Aux 31 août	
	2019	2018
Dépôts à terme libellés en roupies indiennes, portant intérêt à des taux annuels de 5,0 % à 6,8 % en 2018 et 5,1 % à 7,0 % en 2019, échéant entre octobre 2018 et août 2019 en 2018 et entre septembre 2019 et mai 2020 en 2019	2 548 \$	1 909 \$
Autres	370	373
	<u>2 918 \$</u>	<u>2 282 \$</u>

En raison de leur courte échéance, les placements temporaires de la société ne sont pas exposés à un risque significatif de juste valeur lié au taux d'intérêt. En effet, les variations de juste valeur sont minimes, puisque le coût amorti se rapproche de la juste valeur. Toute variation de la juste valeur des placements temporaires de la société, lesquels sont entièrement désignés comme actif financier à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, est comptabilisée dans les états du résultat global consolidés.

Autres instruments financiers

Les autres passifs à court terme portent intérêt au taux EURIBOR, majoré d'une prime. Les comptes débiteurs et les comptes créditeurs et charges courues sont des actifs financiers et des passifs financiers qui ne portent pas intérêt.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Risque de crédit

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la société à un risque de crédit se composent principalement d'espèces, de placements temporaires, de comptes débiteurs, d'autres actifs et de contrats de change à terme (ceux dont la juste valeur est positive). Au 31 août 2019, les placements temporaires de la société représentent des titres de créance émis par des sociétés de premier ordre. Ces titres de créance ne devraient pas soumettre la société à un risque de crédit important. Les espèces et les contrats de change à terme de la société sont détenus ou émis par des institutions financières de premier ordre. Par conséquent, la société estime que le risque de non-exécution relativement à ces instruments est minime.

La société applique l'approche simplifiée d'IFRS 9 afin d'évaluer les pertes sur crédit attendues. Cette approche utilise les pertes de valeur attendue sur la durée de vie des comptes débiteurs-clients et des actifs sur contrat. Afin d'évaluer les pertes de crédit attendues, les comptes débiteurs-clients et les actifs sur contrat ont été regroupés en fonction de caractéristiques communes de risque de crédit et du nombre de jours en souffrance. Les actifs sur contrat ont trait aux travaux en cours non facturés et ils ont essentiellement les mêmes caractéristiques de risque que les comptes débiteurs-clients pour le même type de contrat. La société a, par conséquent, conclu que le taux de pertes de crédit attendu pour les comptes débiteurs-clients représente une approximation raisonnable du taux de pertes sur crédit sur les actifs sur contrat. Les taux de perte sur crédit attendus sont établis en fonction du profil de paiement des ventes sur une période de 60 mois. Les taux de pertes sur crédit historiques sont ajustés afin de tenir compte des informations actuelles et futures sur les facteurs économiques qui influencent la capacité des clients de régler les comptes clients.

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2019, aucun client ne représentait plus de 10 % des ventes. Pour l'exercice terminé le 31 août 2017, le client le plus important représentait 10,1 % des ventes.

Le tableau suivant présente l'âge des comptes débiteurs-clients :

	Aux 31 août	
	2019	2018
Courant	39 054 \$	34 344 \$
En souffrance – 0 à 30 jours	3 529	6 011
En souffrance – 31 à 60 jours	2 006	2 556
En souffrance – plus de 60 jours	6 928	4 362
	<u>51 517 \$</u>	<u>47 273 \$</u>

La provision pour créances irrécouvrables a varié comme suit :

	Exercices terminés les 31 août	
	2019	2018
Solde au début de l'exercice	772 \$	2 960 \$
Ajustement initial lié à l'adoption d'IFRS 9 (note 2)	303	–
Ajout porté aux résultats	864	834
Radiation de comptes irrécouvrables	(404)	(3 022)
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 535 \$</u>	<u>772 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la société éprouve des difficultés à honorer ses obligations à leur échéance.

Les tableaux suivants présentent les échéances contractuelles liées aux passifs financiers dérivés et non dérivés de la société :

	Au 31 août 2019		
	Un an au plus	Plus d'un an mais cinq ans au plus	Plus de cinq ans
Emprunt bancaire	5 000 \$	– \$	– \$
Comptes créditeurs et charges courues	49 945	–	–
Contrats de change à terme			
Montant à payer	39 000	25 900	–
Montant à recevoir	(38 252)	(25 585)	–
Dette à long terme	2 449	3 237	56
Autres passifs	1 606	–	–
Total	<u>59 748 \$</u>	<u>3 552 \$</u>	<u>56 \$</u>

	Au 31 août 2018		
	Un an au plus	Plus d'un an mais cinq ans au plus	Plus de cinq ans
Emprunt bancaire	10 692 \$	– \$	– \$
Comptes créditeurs et charges courues	47 308	–	–
Contrats de change à terme			
Montant à payer	31 000	19 400	–
Montant à recevoir	(30 738)	(18 940)	–
Dette à long terme	2 921	5 745	162
Autres passifs	3 197	–	–
Total	<u>64 380 \$</u>	<u>6 205 \$</u>	<u>162 \$</u>

Au 31 août 2019, la société détenait 19 436 000 \$ en espèces et en placements temporaires, et 54 913 000 \$ en comptes débiteurs. En plus de ces actifs financiers, la société détient des marges de crédit inutilisées de 56 496 000 \$ pour son fonds de roulement et ses besoins généraux, incluant des acquisitions potentielles, ainsi que des marges de crédit inutilisées de 21 948 000 \$ pour couvrir son exposition au risque de change relativement à ses contrats de change à terme (note 10).

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

7 Stocks

	Aux 31 août	
	2019	2018
Matières premières	24 115 \$	24 561 \$
Produits en cours	1 009	869
Produits finis	12 893	13 159
	<u>38 017 \$</u>	<u>38 589 \$</u>

Le coût des ventes est constitué presque exclusivement du montant de stocks comptabilisé en charges au cours des exercices présentés. Il s'élève à 98 503 000 \$, 116 923 000 \$ et 127 725 000 \$ pour les exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019, respectivement, incluant l'amortissement afférent, qui est présenté distinctement dans les charges d'exploitation (note 18).

Les dépréciations de stocks s'établissent respectivement à 3 259 000 \$, 2 541 000 \$ et 3 270 000 \$ pour les exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019.

8 Immobilisations corporelles

	Terrains et aménagement des terrains	Bâtiments	Équipement	Améliorations locatives	Total
Coût au 1 ^{er} septembre 2017	4 522 \$	31 951 \$	35 574 \$	3 048 \$	75 095 \$
Acquisitions	17	3 048	5 677	46	8 788
Regroupements d'entreprises (note 3)	–	–	3 105	263	3 368
Dispositions	–	(1 413)	(3 651)	(175)	(5 239)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(180)	(1 240)	(1 617)	(134)	(3 171)
Coût au 31 août 2018	<u>4 359</u>	<u>32 346</u>	<u>39 088</u>	<u>3 048</u>	<u>78 841</u>
Acquisitions	–	1 116	3 700	164	4 980
Dispositions	(192)	(3 378)	(4 623)	(164)	(8 357)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(76)	(592)	(1 329)	(153)	(2 150)
Coût au 31 août 2019	<u>4 091 \$</u>	<u>29 492 \$</u>	<u>36 836 \$</u>	<u>2 895 \$</u>	<u>73 314 \$</u>
Amortissement cumulé au 1 ^{er} septembre 2017	1 295 \$	7 333 \$	25 207 \$	1 128 \$	34 963 \$
Amortissement pour l'exercice	48	604	4 420	372	5 444
Dispositions	–	(994)	(3 440)	(30)	(4 464)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(53)	(282)	(1 024)	(53)	(1 412)
Amortissement cumulé au 31 août 2018	<u>1 290</u>	<u>6 661</u>	<u>25 163</u>	<u>1 417</u>	<u>34 531</u>
Amortissement pour l'exercice	47	667	4 391	364	5 469
Dispositions	–	(1 452)	(3 673)	(114)	(5 239)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(53)	(120)	(602)	(36)	(811)
Amortissement cumulé au 31 août 2019	<u>1 284 \$</u>	<u>5 756 \$</u>	<u>25 279 \$</u>	<u>1 631 \$</u>	<u>33 950 \$</u>
Valeur comptable nette au :					
31 août 2018	3 069 \$	25 685 \$	13 925 \$	1 631 \$	44 310 \$
31 août 2019	2 807 \$	23 736 \$	11 557 \$	1 264 \$	39 364 \$

Aux 31 août 2018 et 2019, les achats impayés d'immobilisations corporelles totalisaient respectivement 1 788 000 \$ et 894 000 \$.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

9 Actifs incorporels et goodwill

Actifs incorporels

	Technologies acquises	Relations clients	Recherche et développement en cours	Nom commercial	Logiciels	Total
Coût au 1 ^{er} septembre 2017	12 893 \$	1 689 \$	– \$	– \$	11 901 \$	26 483 \$
Acquisitions	89	–	–	–	3 049	3 138
Regroupements d'entreprises (note 3)	16 555	9 192	305	846	630	27 528
Dispositions	(60)	–	–	–	(2 474)	(2 534)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(1 419)	(590)	(13)	(50)	(446)	(2 518)
Coût au 31 août 2018	28 058	10 291	292	796	12 660	52 097
Acquisitions	363	–	–	–	1 719	2 082
Dispositions/reclassement	(27)	–	(293)	–	(222)	(542)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(1 955)	(618)	1	(46)	(240)	(2 858)
Coût au 31 août 2019	26 439 \$	9 673 \$	– \$	750 \$	13 917 \$	50 779 \$
Amortissement cumulé						
1 ^{er} septembre 2017	5 130 \$	169 \$	– \$	– \$	10 001 \$	15 300 \$
Amortissement pour l'exercice	4 878	3 949	–	519	981	10 327
Dispositions	(45)	–	–	–	(2 462)	(2 507)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(353)	(185)	–	(7)	(344)	(889)
Amortissement cumulé au 31 août 2018	9 610	3 933	–	512	8 176	22 231
Amortissement pour l'exercice	4 926	2 372	–	284	1 430	9 012
Dispositions	(19)	–	–	–	(219)	(238)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(1 080)	(424)	–	(46)	(330)	(1 880)
Amortissement cumulé au 31 août 2019	13 437 \$	5 881 \$	– \$	750 \$	9 057 \$	29 125 \$
Valeur comptable nette au :						
31 août 2018	18 448 \$	6 358 \$	292 \$	284 \$	4 484 \$	29 866 \$
31 août 2019	13 002 \$	3 792 \$	– \$	– \$	4 860 \$	21 654 \$
Période d'amortissement restante au 31 août 2019	4 ans	2 ans	–	–	3 ans	

Goodwill

	Exercices terminés les 31 août	
	2019	2018
Solde au début de l'exercice	39 892 \$	35 077 \$
Regroupements d'entreprises (note 3)	–	5 931
Ajustement au titre de la conversion des devises	(1 244)	(1 116)
Solde à la fin de l'exercice	38 648 \$	39 892 \$

Au cours du quatrième trimestre des exercices 2018 et 2019, la société a effectué son test de dépréciation annuel du goodwill de toutes ses UGT.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Le goodwill est attribué au niveau le plus bas où la direction l'examine au sein de la société aux fins de la prise de décision et se répartit comme suit :

	Aux 31 août	
	2019	2018
UGT EXFO	12 949 \$	13 185 \$
UGT EXFO Optics (note 3)	3 376	3 562
UGT assurance de services, systèmes et services	22 323	–
UGT Brix	–	13 327
UGT Ontology (note 3)	–	7 471
UGT EXFO Solutions (note 3)	–	2 347
Total	<u>38 648 \$</u>	<u>39 892 \$</u>

Avant l'exercice 2019, les UGT Brix, Ontology et EXFO Solutions avaient été identifiées comme trois UGT distinctes aux fins du test de dépréciation, puisqu'elles représentaient le niveau le plus bas auquel le goodwill faisait l'objet d'un suivi pour des fins de gestion interne, et le plus petit groupe d'actifs générant des flux de trésorerie largement indépendants des flux de trésorerie générés par d'autres UGT.

Cependant, à la fin d'août 2018, la direction a mise en place un plan de restructuration visant à accélérer l'intégration de ses technologies récemment acquises d'EXFO Solutions et d'Ontology avec celles d'assurance de services de la société en une plateforme commune de monitoring et d'analytique, afin de mieux positionner l'offre de la société et de réduire ses coûts (note 4).

Par conséquent, à compter du 1^{er} septembre 2018, à la suite de l'annonce de ce plan, toutes les décisions futures en matière d'exploitation et d'investissement en lien avec ces trois UGT ont été alignées avec le plan de restructuration, et le goodwill afférent, auparavant attribué à ces trois UGT, a fait l'objet d'un suivi pour des fins de gestion interne sur une base combinée sous l'UGT assurance de services, systèmes et services (ASSS). Cette dernière représentait le plus petit groupe d'actifs devant générer des flux de trésorerie largement indépendants des flux de trésorerie des autres UGT.

Au cours de l'exercice 2018, le test de dépréciation du goodwill a été effectué près de la date à laquelle le goodwill a été réattribué des UGT Brix, Ontology et EXFO Solutions à l'UGT ASSS et le goodwill attribué à chacune de ces UGT n'avait subi aucune dépréciation. Par conséquent, aucun test de dépréciation du goodwill n'a été effectué à la date à laquelle le goodwill a été réattribué à l'UGT combinée.

Lors du test de dépréciation du goodwill de ses UGT au cours de l'exercice 2019, la société a établi la valeur recouvrable du goodwill comme étant la juste valeur diminuée des coûts de sortie. Lors de l'établissement de la valeur recouvrable de ses UGT, la société a utilisé une approche de marché basée sur des multiples de ventes variant entre 1,0 et 7,6 fois les ventes pour des entreprises comparables, ayant des activités similaires et œuvrant dans le même secteur d'activité au cours du dernier exercice. La société a utilisé son jugement afin d'effectuer certains ajustements aux entreprises comparables pour des facteurs tels que la taille et le profil de risque ou la rentabilité. De plus, la société a également utilisé une approche de liquidation pour le calcul de l'UGT ASSS, basée sur le niveau des frais de recherche et développement encourus au cours des deux derniers exercices.

Au 31 août 2019, la valeur recouvrable de toutes les UGT était supérieure à leur valeur comptable nette.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

10 Facilités de crédit

La société a des facilités de crédit sous la forme de crédit rotatif, permettant d'obtenir des avances jusqu'à un maximum de 70 000 000 \$CA (approximativement 52 655 000 \$US) et de 9 000 000 \$US. Ces facilités de crédit servent à financer le fonds de roulement et les besoins généraux de la société. La facilité de crédit sous la forme de crédit rotatif libellée en dollars canadiens porte intérêt au taux préférentiel canadien ou au taux LIBOR, majoré d'une prime, et la facilité de crédit sous la forme de crédit rotatif libellée en dollars US porte intérêt au taux préférentiel américain ou au taux LIBOR, majoré d'une prime. Ces facilités de crédit sont garanties par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens meubles canadiens de la société, présents et futurs, et sur l'universalité des biens meubles présents et futurs de certaines filiales situées aux États-Unis et au Royaume-Uni. La société est sujette à des clauses restrictives en vertu de ces facilités de crédit, lesquelles étaient toutes respectées au 31 août 2019. Au 31 août 2019, un montant de 5 433 000 \$ a été utilisé à même cette facilité de crédit dont 5 000 000 \$ pour l'emprunt bancaire et 433 000 \$ pour les lettres de garanties.

La société a aussi des lignes de crédit totalisant 500 000 € (552 000 \$US) pour lesquelles 251 000 € (277 000 \$US) ont été utilisés pour des lettres de garanties. Ces lignes de crédit sont non garanties et portent intérêt au taux préférentiel EURIBOR, majoré d'une prime.

De plus, la société dispose de marges de crédit totalisant 26 179 000 \$ pour couvrir son exposition au risque de change relativement à ses contrats de change à terme permettant de vendre des dollars US contre des dollars canadiens (note 6). Au 31 août 2019, un montant de 5 818 000 \$ a été réservé à même ces marges de crédit.

Enfin, la société dispose d'une marge de crédit de 128 571 000 INR (1 800 000 \$US) pour couvrir son exposition au risque de change relativement à ses contrats de change à terme permettant de vendre des dollars US contre des roupies indiennes (note 6). Au 31 août 2019, un montant de 15 214 000 INR (213 000 \$US) a été réservé à même cette marge de crédit.

11 Comptes créditeurs, charges courues et provisions

Comptes créditeurs et charges courues

	Aux 31 août	
	2019	2018
Comptes fournisseurs	27 996 \$	26 052 \$
Salaires et avantages sociaux	19 716	18 101
Contrats de change à terme (note 6)	845	590
Autres	2 233	3 155
	<u>50 790 \$</u>	<u>47 898 \$</u>

Provisions

	Aux 31 août	
	2019	2018
Garantie	356 \$	417 \$
Frais de restructuration (note 4)	1 133	3 167
Autres	2 313	1 717
	<u>3 802 \$</u>	<u>5 301 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

12 Dette à long terme

Dans le cadre des acquisitions d'EXFO Optics et d'EXFO Solutions, la société a assumé des dettes à long terme (note 3).

	Aux 31 août	
	2019	2018
Prêts non garantis, sans intérêt, libellés en euros, remboursables en versements trimestriels, échéant à différentes dates entre mars 2024 et mars 2025	866 \$	883 \$
Prêts non garantis, libellés en euros, remboursables en versements mensuels, trimestriels ou semestriels, portant intérêt à des taux annuels variant de 0 % à 5,0 %, échéant à différentes dates entre décembre 2018 et septembre 2023 en 2018 et entre mars 2020 et septembre 2023 en 2019	3 111	4 853
Prêts, garantis par l'universalité des biens d'une filiale, libellés en euros, remboursables en versements mensuels, portant intérêt à des taux annuels variant de 0,7 % à 2,0 %, échéant à différentes dates entre décembre 2018 et août 2022 en 2018 et entre avril 2020 et août 2022 en 2019	459	828
Prêts, garanties par l'universalité des biens d'une filiale, libellés en euros, remboursables en versements mensuels ou trimestriels, portant intérêt à des taux annuels variant de 1,1 % à 2,9 %, échéant à différentes dates entre mars 2020 et juillet 2022	1 306	2 264
	5 742	8 828
Portion à court terme de la dette à long terme	2 449	2 921
	3 293 \$	5 907 \$

La société est sujette à certaines clauses restrictives en vertu de sa dette long terme, lesquelles étaient toutes respectées au 31 août 2019.

Les remboursements en capital de la dette à long terme au cours des prochains exercices se détaillent comme suit au 31 août 2019 :

Un an au plus	2 449 \$
Plus d'un an mais cinq ans au plus	3 237
Plus de cinq ans	56
	5 742 \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

13 Engagements

La société a conclu des contrats de location-exploitation pour une partie de ses locaux et de son équipement, lesquels expirent à différentes dates jusqu'en 2024. Les frais de location minimaux en vertu de ces contrats de location-exploitation se détaillent comme suit :

	Aux 31 août	
	2019	2018
Un an au plus	2 895 \$	3 365 \$
Plus d'un an mais cinq ans au plus	6 323	9 519
Plus de cinq ans	23	502
	<u>9 241 \$</u>	<u>13 386 \$</u>

Au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019, les frais de location en vertu de ces contrats de location-exploitation se sont élevés respectivement à 2 945 000 \$, 3 884 000 \$ et 4 026 000 \$.

La société a également conclu des contrats de licences pour certaines propriétés intellectuelles qui expirent à différentes dates jusqu'en 2022 :

	Aux 31 août	
	2019	2018
Un an au plus	2 289 \$	1 492 \$
Plus d'un an mais cinq ans au plus	2 444	1 982
	<u>4 733 \$</u>	<u>3 474 \$</u>

14 Capital social

Autorisé – nombre illimité d'actions, sans valeur nominale

Droit de vote subalterne et participantes, dividende non cumulatif devant être déterminé par le conseil d'administration, ayant le même rang que les actions à droit de vote multiple

Droit de vote multiple et participantes, comportant 10 votes chacune, dividende non cumulatif devant être déterminé par le conseil d'administration, convertibles au gré du détenteur en actions à droit de vote subalterne sur la base d'une action nouvelle pour une ancienne, ayant le même rang que les actions à droit de vote subalterne

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Le capital social a varié comme suit :

	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		Montant total
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
Solde au 1 ^{er} septembre 2016	31 643 000	1 \$	21 917 942	85 515 \$	85 516 \$
Émission de capital social	–	–	793 070	3 490	3 490
Rachat d'unités d'actions subalternes (note 16)	–	–	327 859	–	–
Rachat de droits différés à la valeur d'actions (note 16)	–	–	29 906	–	–
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	1 405	1 405
Solde au 31 août 2017	31 643 000	1	23 068 777	90 410	90 411
Rachat d'unités d'actions subalternes (note 16)	–	–	345 883	–	–
Rachat de droits différés à la valeur d'actions (note 16)	–	–	58 335	–	–
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	1 526	1 526
Solde au 31 août 2018	31 643 000	1	23 472 995	91 936	91 937
Rachat d'unités d'actions subalternes (note 16)	–	–	317 072	–	–
Rachat de capital social	–	–	(86 392)	(337)	(337)
Reclassement de charges de rémunération à base d'actions au capital social à la suite de l'exercice d'attributions d'actions	–	–	–	1 606	1 606
Solde au 31 août 2019	<u>31 643 000</u>	<u>1 \$</u>	<u>23 703 675</u>	<u>92 705 \$</u>	<u>92 706 \$</u>

- a) Le 8 janvier 2019, la société a annoncé que son conseil d'administration avait autorisé un programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités sur le marché secondaire, et ce, jusqu'à concurrence de 6,3 % des actions à droit de vote subalterne émises et en circulation, soit 1 200 000 actions à droit de vote subalterne au prix en vigueur sur le marché. La période du programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités a débuté le 14 janvier 2019 et se terminera le 13 janvier 2020 ou plus tôt si la société rachète le nombre maximal d'actions permis. Toutes les actions rachetées en vertu de ce programme seront annulées.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

15 Cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments du résultat global a varié comme suit :

	Ajustement au titre de la conversion des devises	Couverture de flux de trésorerie	Cumul des autres éléments du résultat global
Solde au 1 ^{er} septembre 2016	(49 136) \$	562 \$	(48 574) \$
Ajustement au titre de la conversion des devises	8 262	–	8 262
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent	–	1 347	1 347
Solde au 31 août 2017	(40 874)	1 909	(38 965)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(6 491)	–	(6 491)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent	–	(1 894)	(1 894)
Solde au 31 août 2018	(47 365)	15	(47 350)
Ajustement au titre de la conversion des devises	(4 177)	–	(4 177)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme, déduction faite de l'impôt différé afférent	–	16	16
Solde au 31 août 2019	(51 542) \$	31 \$	(51 511) \$

16 Régimes de rémunération à base d'actions

Les charges de rémunération à base d'actions relatives aux services reçus d'employés au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019 se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Charges de rémunération à base d'actions découlant d'attributions réglées en instruments de capitaux propres	1 849 \$	1 770 \$	1 439 \$
Charges de rémunération à base d'actions découlant d'attributions réglées en espèces	(18)	(22)	38
	1 831 \$	1 748 \$	1 477 \$

Le nombre maximal d'actions à droit de vote subalterne additionnelles pouvant être émises en vertu du régime incitatif à long terme et du régime de droits différés à la valeur d'actions ne peut excéder 11 792 893. Le nombre maximal d'actions à droit de vote subalterne pouvant être octroyées par année à toute personne ne peut excéder 5 % du nombre d'actions à droit de vote subalterne en circulation. Lors de l'exercice ou du rachat d'attributions d'actions, la société émet des actions ordinaires de son capital autorisé.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Régime incitatif à long terme

La société a instauré le régime incitatif à long terme à l'intention de ses administrateurs, dirigeants et employés ainsi que de ceux de ses filiales, tel qu'il a été déterminé par le conseil d'administration. Jusqu'en janvier 2019, ce plan incluait des options d'achat d'actions et des unités d'actions subalternes. En janvier 2019, le plan a été amendé afin d'y inclure des unités d'actions au rendement. Ce plan a été approuvé par les actionnaires de la société.

Options d'achat d'actions

Le prix d'exercice des options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime incitatif à long terme correspond à la valeur à la cote des actions ordinaires à la date de l'octroi. Les options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime expirent après une période de 10 ans suivant la date de l'octroi; elles sont généralement acquises sur une période de quatre ans, soit la période de service requise des employés, généralement à raison de 25 % par année à compter de la première date anniversaire de la date d'octroi. Aux 31 août 2018 et 2019, la société n'avait aucune option d'achat d'actions en circulation ou exerçable.

Unités d'actions subalternes (UAS)

Les UAS constituent des attributions dont la valeur augmente et diminue en fonction de la valeur à la cote des actions à droit de vote subalterne de la société. Elles sont rachetées aux dates d'acquisition par l'émission d'actions à droit de vote subalterne. Les dates d'acquisition sont également déterminées par le conseil d'administration à la date de l'octroi. Les dates d'acquisition sont d'un minimum de trois ans et d'un maximum de 10 ans à partir de la date d'octroi, soit la période de service requise des employés. La juste valeur des UAS représente la valeur à la cote des actions ordinaires à la date d'octroi.

Les UAS ont varié comme suit au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019 :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
En circulation au début de l'exercice	1 615 152	1 611 330	1 551 555
Octroyées	632 931	420 621	527 143
Rachetées	(317 072)	(345 883)	(327 859)
Forcloses	(94 565)	(70 916)	(139 509)
En circulation à la fin de l'exercice	<u>1 836 446</u>	<u>1 615 152</u>	<u>1 611 330</u>

Aucune des UAS en circulation aux 31 août 2018 et 2019 n'était rachetable. La moyenne pondérée des justes valeurs à la date d'attribution des UAS octroyées au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019 était respectivement de 4,54 \$, 4,22 \$ et 3,30 \$.

La moyenne pondérée de la valeur à la cote des actions à la date de rachat des UAS au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019 était respectivement de 4,55 \$, 4,19 \$ et 3,20 \$.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Unités d'actions au rendement (UAR)

Les UAR constituent des attributions dont la valeur augmente et diminue en fonction de la valeur à la cote des actions à droit de vote subalterne de la société. Elles sont rachetées aux dates d'acquisition par l'émission d'actions à droit de vote subalterne. Les dates d'acquisition sont également déterminées par le conseil d'administration à la date de l'octroi. Les dates d'acquisition sont d'un minimum de trois ans et d'un maximum de 10 ans à partir de la date d'octroi, soit la période de service requise des employés. La juste valeur des UAR représente la valeur à la cote des actions ordinaires à la date d'octroi. Le nombre définitif d'UAR à être émis est fonction de l'atteinte de cibles à la date d'acquisition. Au 31 août 2019, la société n'avait aucune UAR en circulation.

Régime de droits différés à la valeur d'actions

La société a établi un régime de droits différés à la valeur d'actions (DDVA) à l'intention des membres du conseil d'administration, dans le cadre de leur rémunération annuelle. Chaque DDVA donne le droit aux membres du conseil de recevoir une action à droit de vote subalterne. Les DDVA sont acquis à la date d'octroi et sont rachetables en actions à droit de vote subalterne lorsque le membre du conseil cesse d'être administrateur de la société. Ce régime a été approuvé par les actionnaires de la société.

Les DDVA ont varié comme suit au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019 :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
En circulation au début de l'exercice	181 689	174 279	159 127
Octroyés	69 818	65 745	45 058
Rachetés	—	(58 335)	(29 906)
En circulation à la fin de l'exercice	251 507	181 689	174 279

Aux 31 août 2017, 2018 et 2019, aucun des DDVA en circulation n'était rachetable. La moyenne pondérée des justes valeurs à la date d'attribution des DDVA octroyés au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019 était respectivement de 4,53 \$, 4,10 \$ et 3,64 \$.

La moyenne pondérée de la valeur à la cote des actions à la date de rachat des DDVA au cours des exercices terminés les 31 août 2017 et 2018 était respectivement de 5,02 \$ et 4,29 \$.

Régime de droits à la plus-value des actions

La société a instauré un régime de droits à la plus-value des actions à l'intention de certains de ses employés. En vertu de ce régime, les employés admissibles peuvent recevoir un montant en espèces correspondant à la différence entre la valeur à la cote des actions ordinaires à la date d'exercice et le prix d'exercice déterminé à la date d'octroi. Les droits à la plus-value des actions expirent après une période de 10 ans suivant la date d'octroi et ils sont généralement acquis sur une période de quatre ans, soit la période de service requise des employés. Ce régime a été approuvé par les actionnaires de la société.

Le passif découlant des droits à la plus-value des actions s'élevait respectivement à 93 000 \$ et 77 000 \$ aux 31 août 2018 et 2019, et était inclus dans les comptes créditeurs et charges courues aux bilans. Les droits à la plus-value des actions sont non significatifs pour les états financiers consolidés de la société.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

17 Information relative aux parties liées

Actionnaire exerçant le contrôle ultime

M. Germain Lamonde, le président exécutif du conseil de la société, est l'actionnaire exerçant le contrôle ultime de la société.

Rémunération des principaux dirigeants

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Salaires et avantages du personnel à court terme	4 029 \$	3 985 \$	3 715 \$
Charges de rémunération à base d'actions	1 175	1 047	775
	<u>5 204 \$</u>	<u>5 032 \$</u>	<u>4 490 \$</u>

Les principaux dirigeants incluent la haute direction et les membres du conseil d'administration.

18 États des résultats

Ventes

Les ventes se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Tests et mesures	204 693 \$	197 423 \$	193 863 \$
Assurance de services, systèmes et services	82 788	71 248	49 906
Gains (pertes) de change sur les contrats de change à terme	(591)	875	(468)
Ventes totales pour l'exercice	<u>286 890 \$</u>	<u>269 546 \$</u>	<u>243 301 \$</u>

Frais de recherche et de développement nets

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

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Frais de recherche et de développement bruts	57 972 \$	65 243 \$	53 124 \$
Crédits d'impôt à la recherche et au développement et subventions	(7 419)	(8 089)	(5 956)
Frais de recherche et de développement nets pour l'exercice	<u>50 553 \$</u>	<u>57 154 \$</u>	<u>47 168 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Amortissement

L'amortissement par fonction se détaille comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Coût des ventes			
Amortissement des immobilisations corporelles	1 862 \$	2 077 \$	1 522 \$
Amortissement des actifs incorporels	7 186	9 212	2 652
	9 048	11 289	4 174
Frais de vente et d'administration			
Amortissement des immobilisations corporelles	1 354	902	530
Amortissement des actifs incorporels	1 043	592	251
	2 397	1 494	781
Frais de recherche et de développement nets			
Amortissement des immobilisations corporelles	2 253	2 465	1 850
Amortissement des actifs incorporels	783	523	386
	3 036	2 988	2 236
	14 481 \$	15 771 \$	7 191 \$
Amortissement des immobilisations corporelles	5 469 \$	5 444 \$	3 902 \$
Amortissement des actifs incorporels	9 012	10 327	3 289
Total de l'amortissement pour l'exercice	14 481 \$	15 771 \$	7 191 \$

Charges liées aux avantages du personnel

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

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Salaires et avantages sociaux	136 059 \$	134 453 \$	115 832 \$
Frais de restructuration	3 305	2 072	3 509
Charges de rémunération à base d'actions	1 831	1 748	1 414
Total des charges liées aux avantages du personnel pour l'exercice	141 195 \$	138 273 \$	120 755 \$

Les frais de restructuration par fonction se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Coût des ventes	304 \$	517 \$	1 697 \$
Frais de vente et d'administration	495	673	1 150
Frais de recherche et de développement nets	2 506	3 219	2 232
Intérêts et autres dépenses	–	150	–
Impôts sur les bénéfices	(63)	(1 150)	–
Total des frais de restructuration pour l'exercice	3 242 \$	3 409 \$	5 079 \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

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

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Coût des ventes	136 \$	143 \$	121 \$
Frais de vente et d'administration	1 375	1 217	1 052
Frais de recherche et de développement nets	320	388	304
Total des charges de rémunération à base d'actions pour l'exercice	1 831 \$	1 748 \$	1 477 \$

19 Autres informations

Autres actifs

Aux 31 août 2018 et 2019, la valeur comptable des actifs sur contrats s'élevait respectivement à 2 279 000 \$ et 3 083 000 \$ et est présentée dans les autres actifs à court terme aux bilans consolidés. Les actifs sur contrats représentent les travaux en cours non facturés.

Produits reportés

Au 31 août 2019, les produits reportés totaux de la société s'élevaient à 33 478 000 \$ et représentent la portion du total du prix attribuée aux obligations de performance non remplies. La société s'attend à constater aux ventes 24 422 000 \$ de ce montant au cours des 12 prochains mois et le reste (9 056 000 \$) par la suite.

La société prévoit que le montant de produits reportés fluctuera d'un trimestre à l'autre pour diverses raisons, notamment le calendrier spécifique, la durée et la taille d'importants contrats de support et d'ententes de services, de cycles de facturation variables liés à de telle ententes, le calendrier spécifique du renouvellement d'ententes de la part de clients et des fluctuations des taux de change. La société n'a pas de composantes de financement importantes, de contreparties variables ou d'obligations de performance remplies au cours de périodes précédentes constatées aux ventes au cours de l'exercice terminé le 31 août 2019.

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2019, les ventes incluaient un montant de 16 556 000 \$ qui était inclus dans les produits reportés au 31 août 2018.

Régimes de retraite à cotisations déterminées

La société a établi des régimes de retraite à cotisations déterminées distincts à l'intention de certains employés admissibles. Ces régimes, qui sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, se résument comme suit :

- Régime de retraite à cotisations déterminées au Canada

En vertu de ce régime établi à l'intention de certains employés admissibles résidant au Canada, la société peut choisir de verser des cotisations équivalentes à celles des employés jusqu'à un maximum de 4 % du salaire brut de l'employé. Les cotisations versées, ainsi que les charges en vertu de ce régime au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019, s'établissent respectivement à 1 571 000 \$, 1 610 000 \$ et 1 592 000 \$.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

- Régime de retraite à cotisations déterminées aux États-Unis (régime 401K)

La société a établi un régime 401K à l'intention des employés admissibles résidant aux États-Unis. En vertu de ce régime, la société doit verser une cotisation égale à 3 % de la rémunération actuelle d'un employé. De plus, les employés admissibles peuvent choisir de cotiser jusqu'à concurrence de la somme la moins élevée entre 1 % de la rémunération admissible et la limite annuelle prescrite par la loi, et faire en sorte que la somme reportée soit versée au régime 401K. Le régime 401K permet à la société, sans l'y obliger, de verser des cotisations supplémentaires à parts égales au régime 401K pour le compte des participants admissibles, sous réserve d'un maximum de 50 % de la première tranche de 6 % de la rémunération actuelle du participant, et de certaines limites de cotisation maximale prévues par la loi. Au cours des exercices terminés les 31 août 2017, 2018 et 2019, la société a versé des cotisations et encouru des charges s'élevant respectivement à 630 000 \$, 591 000 \$ et 460 000 \$.

20 Impôts sur les bénéfices

Le rapprochement de la provision pour impôts sur les bénéfices (recouvrement), calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien, et de la provision pour les impôts sur les bénéfices figurant dans les états financiers consolidés, se détaille comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Impôts sur les bénéfices (recouvrement) selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial canadien (27 %)	774 \$	(1 775) \$	2 014 \$
Augmentation (diminution) en raison des éléments suivants :			
Revenus/pertes étrangers imposés à des taux différents	13	452	(900)
Perte non déductible (bénéfice non imposable)	10	(69)	(245)
Dépenses non déductibles	594	1 285	981
Changement dans les taux d'impôt	–	167	(10)
Effet de la réforme fiscale américaine ¹	–	1 528	–
Effet de change sur la conversion des filiales étrangères dans la monnaie fonctionnelle	63	(16)	176
Constatation d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés (note 4)	(2 383)	(560)	–
Utilisation d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés	(964)	(627)	(46)
Actifs d'impôt différé non constatés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées	5 761	6 100	4 659
Autres	1 478	(807)	(21)
Provision pour impôts sur les bénéfices pour l'exercice	<u>5 346 \$</u>	<u>5 678 \$</u>	<u>6 608 \$</u>

- 1) 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. D'après une estimation de la direction des actifs d'impôt différé que la société prévoit utiliser au cours de l'exercice 2018 et par la suite à l'encontre de revenu imposable futur aux États-Unis, la société a comptabilisé une charge d'impôt différé de 1 528 000 \$ dans l'état des résultats consolidé de l'exercice terminé le 31 août 2018, afin de refléter l'effet de ce nouveau taux d'impôt pratiquement en vigueur.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

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

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Exigibles			
Impôts sur les bénéfices exigibles	7 449 \$	4 310 \$	5 554 \$
Différé			
Impôt différé découlant de la création ou du renversement d'écarts temporaires	(4 517)	(3 545)	(3 559)
Avantages découlant d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés sur les pertes inutilisées et sur les écarts temporaires déductibles	(2 383)	(560)	–
Constatation d'actifs d'impôt différé antérieurement non constatés	(964)	(627)	(46)
	<u>(7 864)</u>	<u>(4 732)</u>	<u>(3 605)</u>
Actifs d'impôt différé non constatés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées	5 761	6 100	4 659
	<u>(2 103)</u>	<u>1 368</u>	<u>1 054</u>
Provision pour les impôts sur les bénéfices pour l'exercice	<u>5 346 \$</u>	<u>5 678 \$</u>	<u>6 608 \$</u>

La variation des actifs et des passifs d'impôt différé au cours de l'exercice terminé le 31 août 2018 se détaille comme suit :

	Solde au 1 ^{er} septembre 2017	Variation portée aux états des résultats	Variation portée aux capitaux propres	Regroupements d'entreprises	Ajustement au titre de la conversion des devises	Solde au 31 août 2018
Actifs d'impôt différé						
Actifs à long terme	1 802 \$	200 \$	– \$	– \$	(77) \$	1 925 \$
Provisions et charges courues	3 772	(250)	554	–	(113)	3 963
Produits reportés	2 890	(101)	–	–	(73)	2 716
Frais de recherche et de développement	2 731	(101)	–	–	(106)	2 524
Pertes fiscales reportées	4 241	(2 633)	–	3 687	(222)	5 073
Passifs d'impôt différé						
Actifs à long terme	(1 002)	1 903	–	(7 889)	527	(6 461)
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(10 995)	(386)	–	–	445	(10 936)
Total	<u>3 439 \$</u>	<u>(1 368) \$</u>	<u>554 \$</u>	<u>(4 202) \$</u>	<u>381 \$</u>	<u>(1 196) \$</u>
Présentés comme suit :						
Actifs d'impôt différé	6 555 \$					4 714 \$
Passifs d'impôt différé	(3 116)					(5 910)
	<u>3 439 \$</u>					<u>(1 196) \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

La variation des actifs et des passifs d'impôt différé au cours de l'exercice terminé le 31 août 2019 se détaille comme suit :

	<u>Solde au 1^{er} septembre 2018</u>	<u>Variation portée aux états des résultats</u>	<u>Variation portée aux capitaux propres</u>	<u>Ajustement au titre de la conversion des devises</u>	<u>Solde au 31 août 2019</u>
Actifs d'impôt différé					
Actifs à long terme	1 925 \$	2 695 \$	– \$	(52) \$	4 568 \$
Provisions et charges courues	3 963	446	67	15	4 491
Produits reportés	2 716	490	–	(36)	3 170
Frais de recherche et de développement	2 524	(149)	–	(45)	2 330
Pertes fiscales reportées	5 073	(2 751)	–	(176)	2 146
Passifs d'impôt différé					
Actifs à long terme	(6 461)	1 710	–	345	(4 406)
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(10 936)	(338)	–	198	(11 076)
Total	<u>(1 196) \$</u>	<u>2 103 \$</u>	<u>67 \$</u>	<u>249 \$</u>	<u>1 223 \$</u>
Présentés comme suit :					
Actifs d'impôt différé	4 714 \$				4 821 \$
Passifs d'impôt différé	(5 910)				(3 598)
	<u>(1 196) \$</u>				<u>1 223 \$</u>

Les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé aux bilans se détaillent comme suit :

	<u>Aux 31 août</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Écarts temporaires déductibles	241 \$	1 435 \$
Pertes fiscales reportées	39 721	42 361
	<u>39 962 \$</u>	<u>43 796 \$</u>

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Au 31 août 2019, les années d'expiration des pertes d'exploitation reportées pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au bilan consolidé se détaillent comme suit par juridiction fiscale :

Année d'expiration	Finlande	France	Espagne	États-Unis	Royaume-Uni
2020	3 397 \$	– \$	– \$	– \$	– \$
2021	6 345	–	–	1 958	–
2022	11 001	–	–	7 435	–
2023	7 127	–	–	1 972	–
2024	5 502	–	–	1 351	–
2025	6 859	–	–	1 351	–
2026	235	–	–	1 351	–
2027	1 425	–	–	1 351	–
2028	–	–	–	2 447	–
2030	–	–	–	2 713	–
2031	–	–	–	109	–
2033	–	–	–	4 681	–
2034	–	–	–	4 851	–
2035	–	–	–	2 616	–
2036	–	–	–	8 501	–
2037	–	–	–	9 660	–
2038	–	–	–	7 997	–
Indéfinie	–	35 839	6 100	–	4 461
	<u>41 891 \$</u>	<u>35 839 \$</u>	<u>6 100 \$</u>	<u>60 344 \$</u>	<u>4 461 \$</u>

De plus, au 31 août 2019, la société avait accumulé des pertes en capital au Canada totalisant 49 363 000 \$ (65 622 000 \$ CA) au niveau fédéral et 52 545 000 \$ (69 853 000 \$ CA) au niveau provincial, pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé. Ces pertes peuvent être reportées indéfiniment contre des gains en capital.

Au 31 août 2019, les crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables comptabilisés au bilan totalisaient 38 947 000 \$. Afin de recouvrer ces crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables, la société doit générer environ 260 000 000 \$ (345 000 000 \$CA) en bénéfice avant impôts au niveau fédéral canadien. Afin de générer 260 000 000 \$ en bénéfice avant impôts au niveau fédéral canadien sur la période estimative de recouvrement de 16 ans, la société doit générer un taux de croissance annuel composé (TCAC) du bénéfice avant impôts sur les bénéfices de 1 % sur cette période, ce qu'elle estime probable. Les crédits d'impôt à la recherche et au développement non remboursables de la société peuvent être reportés sur une période de 20 ans.

Au 31 août 2019, des écarts temporaires imposables d'un montant de 23 111 000 \$, relatifs aux impôts qui seraient payables sur les bénéfices non distribués de certaines filiales, n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'un passif d'impôt différé car la société a déterminé que :

- (1) Les bénéfices non distribués de ses filiales étrangères ne le seront pas dans un avenir prévisible; et
- (2) Les bénéfices non distribués de ses filiales canadiennes ne seront pas imposables lorsque distribués.

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

21 Bénéfice par action

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilué :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)	55 325	54 998	54 423
Effet dilutif des (en milliers) :			
Unités d'actions subalternes	–	–	979
Droits différés à la valeur d'actions	–	–	153
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)	55 325	54 998	55 555
Attributions d'actions exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilué puisque leur prix d'exercice était supérieur au cours moyen des actions ordinaires ou leur effet aurait été anti-dilutif (en milliers)	1 701	1 799	–

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2019, il n'y avait aucune différence entre la perte nette par action de base et diluée, étant donné que l'effet dilutif des unités d'actions subalternes et des droits différés à la valeur d'actions n'a pas été inclus lors du calcul, sans quoi l'effet aurait été anti-dilutif. Par conséquent, la perte nette par action diluée pour ces exercices a été calculée d'après le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base.

22 Informations sectorielles

Les ventes auprès de clients externes par secteur géographique se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 août		
	2019	2018	2017
États-Unis	106 607 \$	100 225 \$	97 186 \$
Canada	15 913	18 425	22 586
Autres	21 391	16 743	14 951
Amériques	143 911	135 393	134 723
Royaume-Uni	16 438	17 508	11 799
Autres	76 285	67 169	50 302
Europe, Moyen-Orient et Afrique	92 723	84 677	62 101
Chine	27 620	20 724	22 312
Autres	22 636	28 752	24 165
Asie-Pacifique	50 256	49 476	46 477
	286 890 \$	269 546 \$	243 301 \$

EXFO inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les données relatives aux actions et les données par action et sauf indication contraire)

Les ventes ont été attribuées aux secteurs géographiques d'après le pays de résidence des clients.

Les actifs à long terme par secteur géographique se détaillent comme suit :

	<u>Au 31 août 2019</u>			<u>Au 31 août 2018</u>		
	<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>Actifs incorporels</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>Actifs incorporels</u>	<u>Goodwill</u>
Canada	29 517 \$	5 675 \$	17 487 \$	32 107 \$	5 668 \$	4 481 \$
États-Unis	7	–	–	1 677	435	13 327
Finlande	331	446	8 547	473	380	8 704
France	1 896	12 788	5 600	2 401	19 330	5 909
Royaume-Uni	640	2 706	7 014	755	4 005	7 471
Inde	4 249	23	–	4 021	28	–
Chine	2 667	16	–	2 822	20	–
Autres	57	–	–	54	–	–
	<u>39 364 \$</u>	<u>21 654 \$</u>	<u>38 648 \$</u>	<u>44 310 \$</u>	<u>29 866 \$</u>	<u>39 892 \$</u>