

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT  
VISANT LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ**

**ASTELLIA**

INITIÉE PAR LA SOCIÉTÉ

**EXFO**

PRÉSENTÉE PAR



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES,  
FINANCIERES ET COMPTABLES DE LA SOCIETE EXFO INC.**



Le présent document relatif aux autres informations de la société EXFO inc. a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« **AMF** ») le 13 décembre 2017, conformément aux dispositions de l'article 231-28 de son règlement général et de son instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 relative aux offres publiques d'acquisition. Ce document a été établi sous la responsabilité d'EXFO inc.

Le présent document complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat initiée par EXFO inc. visant les titres de la société Astellia, visée par l'AMF le 12 décembre 2017 sous le numéro 17-630, en application de la décision de conformité du même jour.

Le présent document et la note d'information sont disponibles sur le site Internet d'EXFO inc. (<https://s3.amazonaws.com/exfo-investors/astellia-informations/astellia-note-information-offre-publique-achat-exfo.pdf> pour la note d'information et <https://s3.amazonaws.com/exfo-investors/astellia-informations/astellia-document-autres-informations-exfo.pdf> pour le présent document) et de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et peuvent être également obtenus sans frais auprès de :

**Société Générale**  
CORI/COR/FRA,  
75886 Paris Cedex 18  
(« **Société Générale** »)

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, un communiqué sera diffusé, au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique d'achat, afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

## SOMMAIRE

1.	PRESENTATION DE L'OFFRE.....	3
2.	PRESENTATION DE L'INITIATEUR.....	4
2.1	RENSEIGNEMENTS D'ORDRE GÉNÉRAL CONCERNANT L'INITIATEUR .....	4
2.1.1	Dénomination sociale et numéro d'immatriculation .....	4
2.1.2	Forme juridique .....	4
2.1.3	Siège social.....	4
2.1.4	Date de constitution.....	4
2.1.5	Activité et objet social.....	4
2.1.6	Exercice social.....	4
2.2	RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR .....	4
2.2.1	Capital social .....	4
2.2.2	Répartition du capital social .....	5
2.2.3	Titres donnant accès au capital.....	5
2.2.4	Cession et transmission des actions.....	6
2.2.5	Pacte d'associés.....	6
2.2.6	Cotation des actions EXFO.....	6
2.3	RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA DIRECTION DE L'INITIATEUR .....	6
2.3.1	Mandataires sociaux.....	6
2.3.2	Commissaires aux comptes .....	7
2.4	ACTIVITÉ DE L'INITIATEUR.....	7
3.	INFORMATIONS FINANCIERES .....	14
3.1	PATRIMOINE – SITUATION FINANCIÈRE – RÉSULTATS.....	14
3.2	MODE DE FINANCEMENT DE L'OFFRE ET FRAIS LIÉS À L'OPÉRATION .....	14
3.2.1	Frais liés à l'Offre .....	14
3.2.2	Mode de financement .....	14
3.3	INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES.....	15
4.	ATTESTATION DE L'INITIATEUR RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT .....	19

## 1. PRESENTATION DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 232-1 et suivants du règlement général de l'AMF, EXFO inc., une société de droit canadien dont le siège social est situé au 400 avenue Godin, Québec, Québec, G1M 2K2, Canada et immatriculée au Registre des Sociétés au Canada sous le numéro 197586-2, dont les titres sont admis aux négociations au NASDAQ et à la bourse de Toronto (« **EXFO** » ou l'« **Initiateur** »), s'est engagée irrévocablement auprès de l'AMF à offrir aux actionnaires de la société Astellia, une société anonyme ayant un capital social de 1.295.225,50 euros, dont le siège social est situé au 2 rue Jacqueline Auriol, 35136 Saint-Jacques-de-la-Lande et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Rennes sous le numéro 428 780 241 (« **Astellia** » ou la « **Société** ») et dont les actions sont admises aux négociations sur Euronext Growth sous le code ISIN FR0004176535 (mnémonique : ALAST) (les « **Actions** »), d'acquérir la totalité de leurs Actions, au prix unitaire de 10 euros (l'« **Offre** »).

Préalablement au dépôt de l'Offre, EXFO qui ne détenait directement et indirectement aucun titre Astellia, s'est engagée à acquérir hors marché, le 30 août 2017, (i) 658.070 Actions auprès des principaux dirigeants de la Société, représentant 25,40 % du capital de la Société et (ii) 198.680 Actions auprès de fonds d'investissement représentant 7,67 % du capital de la Société.

Consécutivement à ces acquisitions réalisées le 8 septembre 2017, l'Initiateur détient donc, à la date des présentes, directement 856.750 Actions, représentant, à sa connaissance, 33,07 % du capital social et 27,15 % des droits de vote théoriques de la Société<sup>1</sup>.

L'Offre est présentée par Société Générale qui, conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

L'Offre vise la totalité des Actions existantes de la Société à la date de dépôt de l'Offre, soit à la connaissance de l'Initiateur, 2.590.451 Actions, à l'exception des 856.750 Actions détenues par l'Initiateur à la date des présentes, soit un nombre total de 1.733.701 Actions ; étant précisé que :

- la Société s'est engagée à ne pas apporter à l'Offre les 1.563 Actions auto-détenues qui font l'objet d'un contrat de liquidité conclu avec Portzamparc<sup>2</sup> ; et
- sous réserve des cas exceptionnels de levée des indisponibilités prévues par les dispositions légales ou réglementaires applicables (décès ou invalidité du bénéficiaire), les 2.500 actions gratuites acquises définitivement à la date des présentes dont la période de conservation n'aura pas expiré à la date de clôture de l'Offre (et, le cas échéant, à la clôture de la réouverture de l'Offre) ne pourront en principe pas être apportées à l'Offre.

En tant que de besoin, il est précisé que le l'Offre ne vise pas, sous réserve des cas exceptionnels de levée des indisponibilités prévues par les dispositions légales ou réglementaires applicables (décès ou invalidité du bénéficiaire), les 26.000 droits à actions gratuites dont la période d'acquisition ne sera pas expirée à la date de clôture de l'Offre (et, le cas échéant, à la clôture de la réouverture de l'Offre).

L'Offre sera réalisée selon la procédure normale régie par les articles 232-1 et suivants du règlement général de l'AMF. Elle est soumise au seuil de caducité prévu par l'article 231-9 I du règlement général de l'AMF.

---

<sup>1</sup> Sur la base d'un nombre total de 2.590.451 Actions représentant 3.155.179 droits de vote théoriques au sens de l'article 223-11 alinéa 2 du règlement général de l'AMF après annulation des droits de vote doubles des actions objets de la cession de bloc.

<sup>2</sup> Le contrat de liquidité conclu avec Portzamparc a été suspendu avec effet au 6 septembre 2017.

## **2. PRESENTATION DE L'INITIATEUR**

### **2.1 Renseignements d'ordre général concernant l'Initiateur**

#### **2.1.1 Dénomination sociale et numéro d'immatriculation**

L'Initiateur a pour dénomination sociale « EXFO inc. », une société de droit canadien, immatriculée au Registre des Sociétés du Canada sous le numéro 197586-2.

#### **2.1.2 Forme juridique**

L'Initiateur est une société par actions constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions (*Canada Business Corporations Act*).

#### **2.1.3 Siège social**

Le siège social de l'Initiateur est situé 400 avenue Godin, Québec, Québec G1M 2K2, Canada.

#### **2.1.4 Date de constitution**

L'Initiateur a été constitué le 18 septembre 1985.

#### **2.1.5 Activité et objet social**

EXFO est le premier fournisseur de solutions portatives de tests optiques au monde et présente le déploiement d'assurance de service actif le plus étendu au monde.

EXFO et ses filiales fournissent des tests de terrain et des solutions d'assurances de services, et d'analytiques pour assurer le déploiement, la maintenance et la gestion fluide des réseaux de nouvelle génération, physiques, virtuels, fixes et mobiles, aux fournisseurs de services de communication et aux opérateurs de centres de données, de l'infonuagique (cloud) et de services Web.

EXFO s'emploie sur des créneaux de marché à fort potentiel de croissance liés à l'augmentation de la bande passante et à l'amélioration de la qualité de l'expérience sur les infrastructures de réseaux : les réseaux 4G/LTE (*long-term evolution*, ou évolution à long terme), de liaison mobile, les petites cellules et les systèmes d'antennes distribuées (DAS), la transition des réseaux vers la transmission à 100G, ainsi que les déploiements de fibre jusqu'au domicile (*fiber-to-the-home*, ou FTTH), jusqu'au trottoir (*fiber-to-the-curb*, ou FTTC) et jusqu'au nœud (*fiber-to-the-node*, ou FTTN).

#### **2.1.6 Exercice social**

Chaque exercice social a une durée d'une année qui commence le 1<sup>er</sup> septembre et se termine le 31 août.

### **2.2 Renseignements concernant le capital social de l'Initiateur**

#### **2.2.1 Capital social**

Au 31 août 2017, le capital social de l'Initiateur était fixé à 90,4 millions \$US répartis en :

- 31.643.000 actions à droit de vote multiple et participantes, comportant 10 votes chacune, auxquelles est attaché un dividende non cumulatif devant être déterminé par le conseil d'administration. Ces actions sont 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 ; et
- 23.068.777 actions à droit de vote subalterne et participantes ayant le même rang que les actions à droit de vote multiple, auxquelles est attaché un dividende non cumulatif devant être déterminé par le conseil d'administration. Ces actions à droit de vote subalterne sont admises aux négociations sur le NASDAQ sous le symbole « EXFO » et sur la bourse de Toronto sous le symbole « EXF ».

## 2.2.2 Répartition du capital social

Le tableau ci-après présente les principaux actionnaires de l'Initiateur, à hauteur de 5 % des droits de vote, au 1<sup>er</sup> novembre 2017 :

Nom	Actions avec droit de vote multiple détenues en propriété véritable <sup>3</sup>		Actions avec droit de vote subalterne détenues en propriété véritable <sup>3</sup>		Pourcentage total du pouvoir délibératif
	Nombre	Pourcentage	Nombre	Pourcentage	Pourcentage
<b>Germain Lamonde<sup>4</sup></b>	<b>31 643 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3 769 508</b>	<b>16,23 %</b>	<b>94,27 %</b>
<i>Sociétés contrôlées par Germain Lamonde :</i>					
- 9356-8988 Québec inc. <sup>5</sup>	–	–	316 247	1,36 %	*
- 9356-9010 Québec inc. <sup>5</sup>	–	–	400 000	1,72 %	*
- 9356-9036 Québec inc. <sup>5</sup>	5 000 000	15,80 %	3 000 000	12,92 %	15,60 %
- G. Lamonde Investissements Financiers inc.	24 743 000	78,20 %	–	–	72,85 %
<b>Fiducie Germain Lamonde<sup>6</sup></b>	<b>1 900 000</b>	<b>6,00 %</b>	–	–	<b>5,59 %</b>
<b>EdgePoint Investment Group, Inc.</b>	–	–	3 011 136	12,97 %	*
<b>Soros Fund Management</b>	–	–	2 306 000	9,93 %	*
<b>Renaissance Technologies</b>	–	–	1 543 200	6,64 %	*

\* Moins de 1 %

## 2.2.3 Titres donnant accès au capital

Outre les titres visés au paragraphe 2.2.1, l'Initiateur a émis des titres donnant accès à son capital.

EXFO a mis en place un régime incitatif à long terme à l'attention de ses administrateurs, dirigeants et salariés ainsi que de ceux de ses filiales, tel qu'il a été déterminé par le conseil d'administration. Ce plan, qui inclut des options d'achat d'actions et des unités d'action subalterne, a été approuvé par les actionnaires d'EXFO. Les actions visées par ce régime sont les actions avec droit de vote subalterne d'EXFO.

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

Au 1<sup>er</sup> novembre 2017, il y avait 1.675.374 unités d'actions subalternes et 174.279 droits différés à la valeur d'actions en circulation.

<sup>3</sup> La propriété véritable est déterminée conformément aux règles de la *Securities and Exchange Commission* des États-Unis d'Amérique (SEC) et comprend généralement un droit de vote ou de placement à l'égard des titres. Les options qui peuvent être levées dans les soixante (60) jours suivant le 1<sup>er</sup> novembre 2017 (incluant les options dont le prix de levé est supérieur au prix du marché) sont réputées en cours de validité et appartenir en propriété véritable à la personne qui les détient aux fins du calcul du pourcentage de propriété de cette personne, mais ne sont pas traitées comme étant en cours de validité aux fins du calcul du pourcentage de propriété d'une autre personne.

<sup>4</sup> Outre les actions détenues par les sociétés contrôlées par Germain Lamonde et la Fiducie Germain Lamonde, M. Germain Lamonde détient en direct des actions à droit de vote subalterne issues de la conversion d'anciennes unités d'actions subalternes (voir description à la section 2.2.3 ci-après).

<sup>5</sup> 9356-8988 Québec inc., 9356-9010 Québec inc., 9356-9036 Québec inc. et G. Lamonde Investissements Financiers inc. sont des sociétés contrôlées par M. Germain Lamonde.

<sup>6</sup> La Fiducie Germain Lamonde est une fiducie familiale au profit de M. Germain Lamonde et des membres de sa famille.

## **2.2.4 Cession et transmission des actions**

Les actions de l'Initiateur sont librement cessibles et transmissibles sous quelque forme et à quelque personne que ce soit.

## **2.2.5 Pacte d'associés**

À la date du présent document, il n'existe aucun pacte d'associés en vigueur.

## **2.2.6 Cotation des actions EXFO**

Les actions avec droit de vote subalterne de l'Initiateur sont cotées depuis le 29 juin 2000 aux États-Unis sur le NASDAQ National Market sous le symbole « EXFO » et au Canada à la Bourse de Toronto sous le symbole « EXF ».

La capitalisation boursière totale d'EXFO s'élève à 230.443.063 \$US (296.283.938 \$CA) au Nasdaq National Market et à la Bourse de Toronto, sur la base d'un nombre total de 54.867.396 actions composé de 23.224.396 actions à droit de vote subalterne et de 31.643.000 actions à droit de vote multiple, en date du 8 décembre 2017.

## **2.3 Renseignements concernant la direction de l'Initiateur**

### **2.3.1 Mandataires sociaux**

#### Président - Directeur Général

EXFO est gérée et administrée par un Président - Directeur Général, lequel est également un actionnaire de l'Initiateur.

Le Président - Directeur Général est investi des pouvoirs déterminés par le conseil d'administration et par les statuts. Il supervise, administre et dirige les affaires de l'Initiateur.

Le Président - Directeur Général est soumis aux codes de déontologie qui ont été adoptés par le conseil d'administration d'EXFO.

Monsieur Philippe Morin a été nommé par le conseil d'administration d'EXFO, en qualité de Président - Directeur Général à compter du 1<sup>er</sup> avril 2017 pour une durée indéterminée.

#### Conseil d'administration

Le conseil d'administration est chargé de veiller à la bonne gestion des activités et des affaires d'EXFO, en examinant et en approuvant son orientation stratégique et sa structure organisationnelle ainsi qu'en révisant et en approuvant annuellement la planification stratégique de la direction.

Outre les questions qui nécessitent son consentement en fonction des lois applicables, le conseil d'administration conserve l'autorité d'approbation finale en ce qui a trait aux aspects suivants : (i) l'orientation stratégique d'EXFO ; (ii) les contrats importants, les acquisitions ou les aliénations d'actifs de l'entreprise et (iii) le plan d'affaires annuel ainsi que les budgets d'exploitation et d'immobilisations.

Le conseil d'administration assume la responsabilité directe des pratiques de gouvernance d'entreprise, ainsi que celle de surveiller les pouvoirs, les mandats et le rendement de ses comités. Le conseil d'administration est également responsable de la création et du fonctionnement de tous ses comités, de la nomination de leurs membres, de leur rémunération ainsi que de leur respect des exigences applicables. Dans le cadre des réunions régulières du conseil d'administration, les administrateurs reçoivent les rapports des comités, les examinent et discutent de leur contenu.

Le conseil d'administration a constitué un comité d'audit, un comité des ressources humaines, un comité d'administrateurs indépendants et un comité de divulgation d'information. Le comité d'audit et le comité des ressources humaines sont composés exclusivement d'administrateurs indépendants.

Les décisions du conseil d'administration ne sont prises valablement qu'à la majorité des voix.

Les statuts prévoient que le conseil d'administration d'EXFO est composé d'un minimum de trois administrateurs et d'un maximum de douze administrateurs. Les membres du conseil d'administration sont nommés et révoqués par décision des actionnaires.

Le conseil d'administration d'EXFO a adopté et met à jour périodiquement de nombreuses politiques et chartes de gouvernement d'entreprise. Les règles de gouvernance et la politique d'éthique et de déontologie d'EXFO figurent sur son site Internet ([www.EXFO.com](http://www.EXFO.com)).

Le conseil d'administration d'EXFO est actuellement composé de six membres, nommés pour des mandats d'un an renouvelables jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus ou nommés, à moins qu'ils ne démissionnent ou ne soient destitués plus tôt.

Le conseil d'administration d'EXFO se compose, à la date du présent document, des six membres suivants :

- M. Germain Lamonde, président exécutif ;
- M. Pierre-Paul Allard, administrateur indépendant ;
- M. François Coté, administrateur principal indépendant ;
- M<sup>me</sup> Angela Logothetis, administrateur indépendant ;
- M. Claude Séguin, administrateur indépendant ; et
- M. Randy E. Tornes, administrateur.

Le renouvellement du mandat de chacun de ces administrateurs (à l'exception de M. Pierre-Paul Allard) et la nomination de M. Philippe Morin en qualité d'administrateur seront proposés à l'assemblée générale annuelle des actionnaires en janvier 2018.

Aux termes de la Loi canadienne sur les sociétés par actions (*Canada Business Corporations Act*), 25 % des administrateurs ou des membres de tout comité du conseil d'administration doivent être résidents canadiens.

### **2.3.2 Commissaires aux comptes**

Le cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a audité les comptes de l'exercice se clôturant le 31 août 2017, en sa qualité de commissaire aux comptes d'EXFO.

Le mandat de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a été renouvelé le 11 janvier 2017 par les actionnaires. Le mandat en cours prendra fin lors de l'assemblée générale d'EXFO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 août 2017.

## **2.4 Activité de l'Initiateur**

Les paragraphes suivants présentent l'activité de l'Initiateur et de ses filiales (le « **Groupe EXFO** ») avant la prise en compte de l'intégration d'Astellia au sein du Groupe EXFO.

Le Groupe EXFO fournit des tests de terrain et des solutions d'assurances de services, et d'analytiques pour assurer le déploiement, la maintenance et la gestion fluide des réseaux de nouvelle génération fixes et mobiles, aux fournisseurs de services de communication et aux opérateurs de centres de données, de l'infonuagique (cloud) et de services Web. Le Groupe EXFO offre aussi des solutions de test aux fabricants d'équipement de réseaux. La spécificité d'EXFO provient de l'association de solutions de test et de surveillance intelligentes, automatisées et infonuagiques avec des analyses en temps réel qui offrent une visibilité et une assurance bout-en-bout inégalées, au niveau du réseau, des services et des utilisateurs finaux. Il est le premier fournisseur des solutions de tests optiques et affiche le déploiement d'assurance de service actif le plus étendu au monde.

Le Groupe EXFO concentre ses efforts sur des créneaux de marché à fort potentiel de croissance liés à l'augmentation de la bande passante et à l'amélioration de la qualité de l'expérience sur les infrastructures de réseaux : les réseaux 5G et Internet des objets (IdO), 4G/LTE (*long-term evolution*, ou évolution à long terme), de liaison mobile, les petites cellules et les systèmes d'antennes distribuées (DAS), la transition des réseaux vers la transmission à 400G et 100G, ainsi que les

déploiements de fibre jusqu'au domicile (*fiber-to-the-home*, ou FTTH), jusqu'au trottoir (*fiber-to-the-curb*, ou FTTC) et jusqu'au nœud (*fiber-to-the-node*, ou FTTN).

EXFO a été fondée en 1985 à Québec, au Canada. Ses premiers produits étaient axés sur les besoins des installateurs et des opérateurs de réseaux de fibre optique. Les clients d'EXFO utilisent ces solutions portatives destinées aux tests sur le terrain pour l'installation, l'entretien et la réparation de réseaux optiques. Au cours des dernières années, le Groupe EXFO a renforcé son positionnement concurrentiel dans les marchés des tests, de l'assurance de service, et de l'analytique pour les télécommunications grâce à l'acquisition d'entreprises de tests de transport et de données, de cuivre/xDSL et de sans fil, une entreprise d'assurance de services IP, une compagnie de logiciels d'analyse, l'acquisition de technologies de tests de fréquences radio pour les réseaux d'accès radio (RAN) sur fibre, de logiciel automatisé de découverte de topologie de réseau et d'équipement de test optique pour applications de laboratoire et de recherche.

Le Groupe EXFO a lancé 16 nouveaux produits ou améliorations majeures au cours de l'exercice 2017 dans quatre secteurs clés : la fibre optique, l'infonuagique (cloud), la virtualisation des réseaux et la 5G. Parmi ces nouveautés, figurent une solution de tests de réseau de transport optique de 400 Gbit/s destinée aux laboratoires et aux fabricants ; une sonde d'inspection automatisée pour les connecteurs multifibres des centres informatiques et les réseaux d'accès radio ; la solution logicielle Universal Virtual Sync grâce à laquelle les fournisseurs de services de communication peuvent mesurer, à faible coût et avec précision, la latence de réseau (délai) ; et, pour les réseaux d'accès radio centralisé (C-RAN), des fonctionnalités d'analyse spectrale de FR à partir des liens optiques de l'initiative d'architecture de station de base ouverte (OBSAI) qui complètent ceux avec interface radio publique commune (CPRI).

### **Contexte de l'industrie**

Les conditions du marché ont continué de s'améliorer au cours de l'exercice 2017 alors que les fournisseurs de services de communication (FSC) ont déployé la fibre de plus en plus loin dans leurs réseaux et à des vitesses plus élevées pour répondre à la croissance de l'utilisation d'Internet, à la prolifération des *smartphones* et des tablettes, et à l'explosion des services vidéo. Par exemple, le cycle d'investissement optique 100G s'est déplacé dans les réseaux métropolitains et les centres de données à partir de réseaux long-courriers. Avec l'avènement de nouvelles technologies telles que la 5G sans fil et l'Internet des objets (IdO), les FSC ont également augmenté leurs dépenses sur les réseaux frontaux et réseaux de collecte pour répondre aux exigences de très haut débit et de faible latence des infrastructures de réseau de demain. La transition vers les fonctions de réseau virtualisées n'a toutefois pas pris son plein essor car les FSC se sont confrontés aux architectures complexes requises pour gérer les réseaux hybrides, à la fois physiques et virtualisés.

Ces aspects du marché au sein de l'industrie des télécommunications en 2017 ont été affectés par des problèmes de consolidation entre les grands fournisseurs de services de communication dans les régions de l'Amérique, ralentissant la croissance dans la région Asie-Pacifique, en particulier la Chine et un environnement économique contrasté en Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMOA).

### **Stratégie de croissance**

L'objectif à long terme d'EXFO est de devenir le leader dans l'industrie mondiale des tests, de l'assurance de service, et de l'analytique pour les télécommunications.

La stratégie de croissance du Groupe EXFO est axée sur les investissements internes et les acquisitions dans quatre domaines technologiques clés : la fibre, l'infonuagique (cloud), la virtualisation de réseau et la 5G.

Premièrement, la fibre est déployée partout, prenant en charge les débits de transmission de données 1G à la maison, 100G dans les liaisons et centres de données métropolitains et même 400G dans les environnements de laboratoire. À titre de chef de file du marché des tests de transport optique et à grande vitesse, EXFO continuera de tirer parti du cycle d'investissement 100G. Le Groupe EXFO propose également une solution de test 400G disponible dans le commerce des instruments optiques haut de gamme.



Deuxièmement, l'infonuagique (cloud). EXFO aide les entreprises de services Web à délivrer des services infonuagiques fiables avec une offre de test spécialisée pour l'intérieur et l'extérieur de leurs centres de données. Pour l'interconnexion des centres de données, les solutions de test 100G garantissent des déploiements de fibre sans heurt et la qualité de l'assurance de service. À l'intérieur des centres de données, des solutions comme sa nouvelle sonde d'inspection de fibre (FIP) automatisée améliorent grandement l'efficacité et réduisent les dépenses d'exploitation.

Troisièmement, la virtualisation de réseau. Alors que les réseaux de télécommunications deviennent de plus en plus virtualisés pour accroître la souplesse du service et réduire les coûts, EXFO a pris l'initiative de créer un monde virtualisé. EXFO a conçu des vérificateurs virtuels qui sont publiés sur des serveurs génériques en marque blanche parallèlement à des fonctions de réseau virtuel. EXFO a également acquis la technologie de découverte de topologie de réseau en temps réel de Ontology Systems pour compléter son offre d'assurance de service active. Le logiciel Ontology Systems utilise des recherches sémantiques pour créer des vues en temps réel des services réseau et de leurs éléments associés. Cette cartographie est essentielle pour l'analyse automatisée des causes profondes, en particulier parce que les réseaux peuvent changer sans préavis dans un environnement virtualisé.

Enfin, la 5G représente la prochaine étape technologique pour les réseaux mobiles. Les fournisseurs de services de communication investissent massivement dans des initiatives de réseau de liaison mobile de fibre optique pour se préparer à la mobilité de la 5G. Au début de l'exercice 2017, EXFO a acquis la technologie optique RF d'Absolute Analysis pour tester les réseaux mobiles à fibre optique. Ces solutions sont essentielles pour analyser les problèmes d'interférence RF dans la fibre vers l'antenne, les systèmes d'antennes distribués, les têtes radio distantes et les unités de bande de base prenant en charge les réseaux 4G/LTE et le réseau 5G à venir.

L'acquisition de la société Astellia, l'un des principaux fournisseurs d'information sur les réseaux et sur les abonnés à l'attention des opérateurs mobiles, permettrait à EXFO de renforcer son offre d'assurance de service grâce à la surveillance passive sans fil, à une analyse approfondie des abonnés et à des services professionnels. Cette acquisition permettrait également à EXFO de s'implanter solidement auprès des opérateurs mobiles mondiaux, qui investissent dans des infrastructures sans fil 5G à haute vitesse et à faible latence.

## **Clients**

Les clients du monde entier utilisent les solutions de test, d'assurance de services, et d'analytiques d'EXFO pour permettre à leurs réseaux d'offrir un rendement optimal tout au long de leur cycle de vie : recherche, développement, fabrication, installation, entretien et surveillance.

Initialement, le Groupe EXFO a développé des instruments de test destinés aux fournisseurs de services de communication filaires, ainsi qu'aux fournisseurs de composants et aux fabricants d'équipement dans une moindre proportion. Au fil des ans, il a étendu son offre aux fournisseurs de services de communications sans fil, aux câblodistributeurs, aux centres de données et aux opérateurs de services web et infonuagique (cloud), aux entreprises de services publics, aux opérateurs de réseaux privés, aux installateurs indépendants, aux entreprises de location d'équipement, aux grandes entreprises et aux laboratoires de recherche.

Au cours de l'exercice 2017, le plus grand client d'EXFO a représenté 10,1 % de ses ventes, contre 18,4 % pour ses trois plus grands clients.

## **Produits**

Le Groupe EXFO offre une vaste gamme de solutions de test, d'assurance de service, et d'analytiques de réseaux filaires et sans fil pour l'industrie mondiale des télécommunications. Au fil des ans, EXFO a réalisé des acquisitions dans des marchés adjacents, notamment le cuivre, les tests RF sans fil et optiques, l'assurance de service, la découverte de topologies de réseau en temps réel et l'analyse.

### **Produits conçus pour les fournisseurs de services de communication**

#### *Instrument de test pour réseaux filaires*

Le Groupe EXFO offre une vaste gamme de solutions portatives de test principalement utilisés par les fournisseurs de services de communication pour l'installation, l'activation et l'entretien de leurs réseaux de télécommunications de fibre optique et de cuivre. Ces instruments sont disponibles sous la

forme d'appareils de test portatifs, de plateformes portatives modulaires et de plateformes modulaires montées sur châssis.

### ***Instruments de test pour réseaux sans fil***

Le Groupe EXFO fournit des simulateurs réseaux 2G, 3G et 4G/LTE pour les laboratoires des fournisseurs de services de communication. Les simulateurs de réseaux d'EXFO émulent le trafic réseau réel à grande échelle et le comportement de l'utilisateur final dans un environnement de laboratoire afin de prédire le comportement des réseaux, de découvrir les défauts et d'optimiser les réseaux et les services sans fil avant leur déploiement.

Le Groupe EXFO propose également des analyseurs de protocoles qui analysent les éléments des réseaux mobiles afin de valider leur fonctionnement selon les spécifications de la technologie du sans-fil, de voir si ces éléments interagissent de façon efficace lorsqu'ils sont inclus à un même réseau, et de vérifier le rendement du réseau une fois en fonction. Ces outils de test permettent aux ingénieurs et techniciens de dépanner les réseaux afin de trouver la source des erreurs et de les corriger dans les meilleurs délais. Les analyseurs de protocoles supportent les tests d'interfaces multiples et toutes les technologies mobiles majeures : GSM, GPRS, EDGE, UMTS et LTE. Ces analyseurs ont également été intégrés en sondes passives au sein de son offre de produits d'assurance de service afin de mieux répondre aux nouvelles exigences de ses clients. Ces nouvelles sondes matérielles complètent les sondes de vérification actives d'EXFO et forment ainsi une solution d'assurance de service active et passive entièrement intégrée.

Enfin, le Groupe EXFO fournit un équipement de test de radiofréquence optique pour analyser les problèmes d'interférence RF de la fibre vers l'antenne, les systèmes d'antennes distribués, les têtes radio à distance et les unités de bande de base prenant en charge les réseaux 4G/LTE et le réseau 5G à venir.

### ***Systèmes d'assurance de services***

Le Groupe EXFO offre une solution complète d'assurance de services, le Système EXFO Worx, aux fournisseurs de services de communication filaires et sans fil, ainsi qu'aux équipes de gestion de services des fabricants d'équipement de réseaux, pour les aider à respecter les contrats de qualité de service (SLA) exigés par leurs clients.

Le Système EXFO Worx est une solution matérielle et logicielle qui offre une visibilité bout-en-bout de la qualité de service (QoS) en temps réel et de la qualité d'expérience (QoE) des services, des réseaux IP de nouvelle génération. Le Groupe EXFO a également étendu son portefeuille de produits d'assurance de services pour répondre au besoin croissant de solutions virtualisées. Le Système EXFO Worx offre une variété de sondes basées sur des logiciels, lesquelles permettent l'interfonctionnement avec les architectures et fonctions de réseau virtualisées.

L'un des avantages concurrentiels de la solution d'assurance de services d'EXFO réside dans la possibilité d'instaurer une surveillance des SLA et d'assurer le bon rendement de tout service IP sur tout type de réseau, et ce, vers toute destination – le tout à partir d'une même plateforme à architecture ouverte et échelonnée.

Le Système EXFO Worx peut traiter des services multiples, de sorte que les clients peuvent utiliser une, plusieurs ou toutes les fonctions mentionnées ci-dessus sur une même plateforme.

Le moteur de corrélation et d'analyse hautement échelonné EXFO Worx s'adapte bien aux besoins des fournisseurs de services de communication et aux services IP connexes. Il fonctionne conjointement avec des instruments de vérification postés aux quatre coins du réseau – dont les sondes physiques et virtuelles d'EXFO, des appareils d'autres fabricants et des interfaces conformes aux standards établis.

Outre son offre d'assurance de service, EXFO fournit également des solutions complémentaires d'analyse des causes premières aux fournisseurs de services d'assistance pour résoudre les problèmes de performance et de qualité du réseau.

## **Produits conçus pour les fabricants d'équipements de réseaux**

### ***Équipements de test pour réseaux filaires***

Les solutions d'EXFO pour les fabricants d'équipements de réseaux sont principalement articulées autour de sa plateforme LTB-8 montée sur bâti, et se présentent sous la forme de modules de test ou d'appareils de table autonomes.

Sa plateforme LTB-8 hautement évolutive, qui peut accueillir jusqu'à huit modules de test 100G, a été introduite en 2016. Les utilisateurs en laboratoire peuvent effectuer des tests pour une variété de technologies, y compris Ethernet, OTN, Fibre Channel, et SONET/SDH. Les tests optiques peuvent également être effectués par des mesureurs d'atténuation, des atténuateurs variables et des commutateurs. Le contrôle et l'accès à distance d'une ou plusieurs plateformes LTB-8 est possible via une interface Web exclusive. En mars 2017, le Groupe EXFO a introduit une solution de test 400G pour la plateforme LTB-8 dédiée aux marchés des laboratoires et de la fabrication.

Le Groupe EXFO offre aussi la plateforme IQS-600 qui permet de faire fonctionner avec efficacité jusqu'à 100 modules de test optique à l'aide d'une seule unité de contrôle. Son approche fondée sur le système – un boîtier, plusieurs modules de test – conjuguée à une architecture ouverte (PXI, Windows, LabVIEW<sup>MC</sup>, etc.) et une facilité de programmation se traduit par un environnement très flexible en matière de tests.

L'IQS-600 offre également la compatibilité avec les précédents modules de tests de la génération IQ tout en offrant toute la puissance et tous les avantages d'une plateforme de la nouvelle génération. La vaste sélection en matière de modules de test d'EXFO comprend des solutions multi-test pour les technologies de transport optique (OTN), Ethernet et SONET/SDN, les wattmètres à haute vitesse, les sources lumineuses, les sources laser WDM, les sources laser ajustables, les atténuateurs variables, les contrôleurs de polarisation, les analyseurs de spectre optique et les commutateurs optiques.

Outre ces produits modulaires, EXFO offre également des solutions de test autonomes avancées aux fabricants d'équipements de réseaux qui développent des réseaux optiques à ultra-haute vitesse ainsi que des équipements de test haut de gamme pour les laboratoires et les centres de recherche.

### ***Équipements de test pour réseaux sans fil***

Le Groupe EXFO fournit des simulateurs de réseaux 2G, 3G et 4G/LTE pour le marché des fabricants d'équipements de réseaux. Les simulateurs de réseaux d'EXFO émulent un trafic réseau réel et massif et le comportement de l'utilisateur dans un environnement de laboratoire, et ce, afin de pouvoir prédire le rendement du réseau, découvrir les défauts et optimiser le réseau avant que les services de sans-fil ne soient déployés.

EXFO offre également des outils de renseignement à la police, aux forces armées et à d'autres organisations gouvernementales pour lutter contre le crime organisé et les terroristes.

## **Recherche et développement**

Les opérations mondiales de recherche et développement (R&D) d'EXFO sont sous la supervision d'un vice-président. Le Groupe EXFO maintient des centres de recherche et de développement à Québec, Montréal et Toronto (Canada), Chelmsford (É.-U.), Oulu (Finlande), Pune (Inde) et Londres (Royaume-Uni). Pour l'exercice 2017, ses frais de recherche et de développement bruts se sont élevés à 53,1 millions \$US contre 47,9 millions \$US en 2016 et 50,1 millions \$US en 2015.

Le Groupe estime que son succès futur dépend en grande partie de sa capacité à ajouter des nouvelles solutions et des produits améliorés à ses technologies de base. Grâce à des processus d'analyse de la gamme de produits télécom axés sur le marché, il veille à ce que ses investissements en recherche et développement correspondent aux possibilités du marché et aux besoins des clients. Ce processus lui permet de maximiser le rendement des investissements en recherche et développement en concentrant ses ressources sur des projets prioritaires.

## **Ventes**

Le Groupe EXFO vend des solutions de test filaires et sans fil, d'assurance de service, et d'analytique pour les télécommunications par l'entremise de circuits de ventes directs et indirects en Amérique

(États-Unis, Canada et Amérique latine), dans la région Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMOA) et dans la région de l'Asie-Pacifique.

En Amérique, il utilise un modèle hybride combinant la gestion de comptes clés avec des ventes directes et indirectes.

Le Groupe EXFO privilégie une approche de vente directe lorsqu'il vend des produits de haute technologie à des acheteurs avertis. Les ventes de produits présentant une complexité faible ou moyenne à des acheteurs dont les besoins techniques sont moins exigeants sont généralement faites par l'entremise de représentants autorisés ou de distributeurs et sont supportées par les directeurs régionaux des ventes.

À l'échelle internationale, le Groupe EXFO compte sur une force de vente directe couvrant des comptes stratégiques en EMOA et en Asie-Pacifique et des partenaires de distribution pour les petits clients des régions à plus faible revenu.

Le réseau de ventes en Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMOA) est chapeauté par un bureau principal et un centre de service à Chandler's Ford, Hampshire (Royaume-Uni), qui constituent le quartier général de ses activités de vente en EMOA et qui fournissent aussi des services de réparation, d'étalonnage et de soutien technique à ses clients sur ce territoire. EXFO a également des bureaux de ventes dans plusieurs pays à travers l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique pour offrir un service et un soutien à ses divers clients et partenaires de distribution.

En ce qui concerne l'Asie-Pacifique, le principal bureau de vente en Asie du sud-est est situé à Singapour, tandis que ses principaux bureaux des ventes pour la Chine continentale sont situés à Beijing et à Shenzhen. De plus, le Groupe EXFO a d'autres bureaux de vente dans des endroits stratégiques du monde pour appuyer son réseau de distributeurs et ses divers clients.

Le Groupe EXFO compte également sur un réseau de distributeurs à travers le monde, travaillant en collaboration avec lui pour principalement assurer ses ventes à l'échelle internationale et pour participer à un grand nombre d'événements internationaux. Le Groupe EXFO considère que la présence locale et l'appartenance culturelle de ses distributeurs sont des éléments importants pour mieux servir les marchés mondiaux.

L'équipe de ventes est dirigée par un président-directeur général (PDG), qui est assisté d'un vice-président chargé de chaque région géographique principale, soit l'Amérique, l'Europe, Moyen-Orient et Afrique et l'Asie-Pacifique. Ces dirigeants des ventes sont appuyés par des directeurs régionaux des ventes qui dirigent une équipe bien répartie agissant comme gestionnaires de comptes clés, représentants régionaux des ventes, ingénieurs de vente et ingénieurs d'application et situées dans les principales régions métropolitaines du monde.

Le Groupe EXFO possède en interne un groupe de service à la clientèle pour répondre aux besoins des clients existants et des nouveaux clients. Ce groupe est chargé de fournir des propositions de prix aux clients, d'apporter du soutien à l'équipe de ventes, de gérer les appareils de démonstration et les commandes, de fournir du soutien technique et de la formation ainsi que d'offrir des services d'étalonnage et de réparation.

Les ventes à des clients en Amérique ont représenté 55 % des ventes du Groupe EXFO au cours de l'exercice 2017, alors que les ventes à des clients en EMOA et en Asie-Pacifique ont respectivement constitué 26 % et 19 % de ses ventes. Par comparaison, l'Amérique, l'EMOA et l'Asie-Pacifique ont respectivement constitué 55 %, 25 % et 20 % de ses ventes en 2016, et 54 %, 26 % et 20 % de ses ventes en 2015.

## **Gestion des produits, communications-marketing et service à l'échelle mondiale**

### ***Gestion de produits***

L'ensemble des fonctions relatives à la gestion des produits relèvent de la direction d'un président-directeur général, qui est assisté de deux vice-présidents responsables des tests et mesures et des systèmes et services. Chaque dirigeant des produits est appuyé par des directeurs et/ou des responsables de produits possédant des diplômes en génie, en sciences et en administration des affaires. Les

directeurs et responsables de produits sont chargés du programme marketing de télécom sous tous ses aspects, à savoir la stratégie relative aux produits, la mise en marché des nouveaux produits, la définition de nouvelles caractéristiques et fonctions, l'établissement des prix, le lancement des produits et les campagnes publicitaires.

### **Marketing - communications**

Toutes les activités de marketing et de communications relèvent du président-directeur général d'EXFO. Son équipe de marketing-communications, composée principalement d'un directeur, de chefs de groupe, de chefs de projets, de rédacteurs marketing, de traducteurs et de graphistes, soutient l'équipe de gestion de produits en produisant en interne notamment la documentation de marketing pour tout support et la documentation corporative.

### **Service à l'échelle mondiale**

EXFO offre à ses clients du monde entier un soutien technique et une vaste gamme de services. L'équipe de service a des employés internes en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. Elle offre également un soutien local dans certains pays par l'intermédiaire de partenaires sélectionnés. Cette stratégie permet à EXFO d'avoir une portée mondiale tout en privilégiant des contacts locaux.

### **Fabrication**

Les activités de fabrication comprennent principalement la planification des besoins en matériel, la gestion de la chaîne d'approvisionnement, l'assemblage partiel, l'assemblage et les tests finaux, le chargement des logiciels, l'étalonnage, le contrôle de qualité, l'expédition, la facturation et la gestion des questions relatives aux douanes. La plupart des activités de fabrication ont lieu dans les installations de Québec, au Canada, et de Shenzhen, en Chine, mais le Groupe EXFO a aussi des installations à Chelmsford, aux États-Unis, et à Oulu, en Finlande, pour l'assemblage final des appareils d'assurance de services et de test de sans-fil, respectivement.

Les opérations de Québec, au Canada, concernent principalement les produits télécoms à faible volume de production et à haute complexité. Elles sont certifiées ISO 9001 depuis 1994 et TL 9000 depuis juillet 2012. L'usine de fabrication de Shenzhen, en Chine, qui a été inaugurée en septembre 2007, est chargée des produits télécoms à haut volume de production et à faible complexité. L'usine de Shenzhen se conforme aux mêmes normes d'entreprise en matière de qualité, et a reçu sa première certification ISO 9001 en janvier 2009 et sa certification TL 9000 en juillet 2012.

Tous les produits sont conformes aux normes en vigueur dans l'industrie, et certains des produits sont conformes à des normes additionnelles appliquées de façon volontaire, telles que celles qui sont établies par Telcordia, l'IEC, l'IETF, l'ETSI et d'autres grands organismes de normalisation du secteur.

Les opérations manufacturières sont sujettes aux lois environnementales dans diverses juridictions du monde. La conception des produits par EXFO est conforme à la directive WEEE et à la directive RoHS, des lois édictées par l'Union européenne et qui traitent, respectivement, des déchets liés à l'équipement électrique et électronique et de la restriction de l'usage de certaines substances dangereuses dans l'équipement électrique et électronique et ce, pour tous les produits exportés vers l'Europe. EXFO a obtenu la certification ISO 14001 en octobre 2013 et, en conséquence, a entrepris une amélioration continue visant à réduire son empreinte environnementale.

### **Sources et disponibilité des matières premières**

EXFO dispose de divers fournisseurs pour les matériaux utilisés pour la fabrication et le soutien de ses multiples gammes de produits. EXFO dépend d'ententes à court terme conclues avec un seul fournisseur ou un nombre limité de fournisseurs pour certains des composants et matériaux clés de ses produits, ce qui le rend vulnérable aux pénuries d'approvisionnement ou aux fluctuations de prix qui pourraient avoir une incidence négative sur ses résultats d'exploitation.

EXFO continue à atténuer le risque d'interruptions de production et de pénuries de matériaux : (1) en gardant un inventaire de sécurité des composants critiques, (2) en surveillant les délais de livraison de ses fournisseurs, (3) en sélectionnant et en qualifiant d'autres sources d'approvisionnement pour les matériaux clés chaque fois qu'il est possible de le faire, et (4) en évaluant rapidement les effets potentiels des catastrophes naturelles dans le monde.

## Saisonnalité

Historiquement, le Groupe EXFO a été affecté par la saisonnalité, principalement au cours du deuxième trimestre (décembre, janvier et février), en raison des vacances de Noël et des retards d'approbation chez les fournisseurs de services de communication quant aux budgets de dépenses de la nouvelle année civile. Ces deux facteurs peuvent avoir des effets négatifs sur les commandes au deuxième trimestre, mais ceux-ci sont amoindris par le renouvellement des contrats annuels de maintenance, et parfois par les liquidations de fin d'année civile chez les fournisseurs de services de communications. EXFO est également soumis à une saisonnalité accrue au quatrième trimestre (juin, juillet et août), puisque les commandes ont tendance à ralentir durant les mois d'été, particulièrement en Europe. Ces effets saisonniers ne devraient pas être considérés comme des indicateurs fiables quant aux revenus futurs ou aux résultats d'exploitation.

## Concurrence

L'industrie des tests, de l'assurance de services, et de l'analytique dans les télécommunications est très concurrentielle et susceptible de connaître une évolution rapide en raison des progrès technologiques et des conditions du marché.

Les principaux concurrents du secteur de l'équipement de test comprennent des fournisseurs mondiaux tels qu'Anritsu Corporation, Fortive Corporation (Fluke Networks) et Viavi Solutions, ainsi que d'autres acteurs comme AFL Noyes, Keysight (IXIA), Kingfisher International, ShinewayTech, Spirent Communications plc, VeEX Inc. et Yokogawa Electric Corporation. Dans le marché de l'assurance de services, et de l'analytique, le Groupe EXFO est en concurrence principalement avec Accedian Networks, Anritsu Corporation, Empirix, Keysight (IXIA), NetScout Systems, Inc., Radcom, Spirent Communications plc, et Viavi Solutions. EXFO doit continuer à surpasser une concurrence importante dans ses secteurs d'activité afin de conserver ou d'augmenter sa part de marché et de réaliser sa stratégie de croissance.

## Employés

Au 1<sup>er</sup> novembre 2017, EXFO avait 1.577 employés à temps plein, comparativement à 1.551 et 1.499 pour les mêmes périodes en 2016 et en 2015, respectivement. Son personnel au 1<sup>er</sup> novembre 2017 incluait 341 employés de fabrication, 636 employés de recherche et de développement, et 600 employés de ventes, de marketing et de fonctions générales et administratives.

Le rendement futur d'EXFO dépend notamment de sa capacité à continuer à attirer et à retenir du personnel hautement qualifié pour les postes techniques, de vente, de marketing et de haute direction.

## 3. INFORMATIONS FINANCIERES

### 3.1 Patrimoine – Situation financière – Résultats

La présente section contient des données financières sélectionnées extraites des comptes consolidés de l'Initiateur pour l'exercice clos le 31 août 2017 tels qu'arrêtés par le conseil d'administration le 24 novembre 2017 et audités par PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l, agissant en qualité de commissaire aux comptes, et qui seront examinés par l'assemblée générale des actionnaires d'EXFO le 10 janvier 2018.

### 3.2 Mode de financement de l'Offre et frais liés à l'opération

#### 3.2.1 Frais liés à l'Offre

Le montant global des frais, coûts et dépenses externes exposés dans le cadre l'Offre par l'Initiateur, y compris les honoraires et frais de ses conseils financiers, juridiques et comptables ainsi que les frais de publicité et de communication, est estimé à environ 1.700.000 euros (hors taxes).

#### 3.2.2 Mode de financement

Dans l'hypothèse où la totalité des Actions visées par l'Offre serait effectivement apportée (à l'exception des Actions auto-détenues de la Société qui ne seront pas apportées à l'Offre), le prix d'acquisition (hors frais liés à l'opération) maximum des Actions visées par l'Offre s'élèverait à un montant total d'environ 17,3 millions d'euros.

*Autres informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables d'EXFO inc.*

Le financement des sommes dues par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre sera réalisé au moyen de ses fonds propres et, le cas échéant, des lignes de crédit qui sont mises à sa disposition.

### **3.3 Informations financières sélectionnées**

Pour plus d'informations sur EXFO, le lecteur est invité à se reporter aux informations disponibles sur le site <http://investisseurs.exfo.com/annuals.cfm>.

Les informations financières ci-après ont été préparées selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB).

**EXFO**  
**Bilans consolidés**  
(en milliers de dollars US)  
(Au 31 août 2017, 1 \$US correspondait à 0,84 €)

	<b>Aux 31 août</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Espèces	38 435\$	43 208 \$
Placements temporaires	775	4 087
Comptes débiteurs		
Clients	41 130	42 993
Autres	3 907	2 474
Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôt à recouvrer	4 955	4 208
Stocks	33 832	33 004
Charges payées d'avance	4 202	3 099
	<u>127 236</u>	<u>133 073</u>
<b>Crédits d'impôt à recouvrer</b>	38 111	34 594
<b>Immobilisations corporelles</b>	40 132	35 978
<b>Actifs incorporels</b>	11 183	3 391
<b>Goodwill</b>	35 077	21 928
<b>Actifs d'impôt différé</b>	6 555	8 240
<b>Autres actifs</b>	947	589
	<u>259 241\$</u>	<u>237 793\$</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Comptes créditeurs et charges courues	36 776 \$	37 174 \$
Provisions	3 889	299
Impôts sur les bénéfices à payer	663	971
Produits reportés	11 554	9 486
	<u>52 882</u>	<u>47 930</u>
<b>Produits reportés</b>	6 257	5 530
<b>Passifs d'impôt différé</b>	3 116	2 857
<b>Autres passifs</b>	196	75
	<u>62 451</u>	<u>56 392</u>
<b>Engagements</b>		
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	90 411	85 516
Surplus d'apport	18 184	18 150
Bénéfices non répartis	127 160	126 309
Cumul des autres éléments du résultat global	(38 965)	(48 574)
	<u>196 790</u>	<u>181 401</u>
	<u>259 241\$</u>	<u>237 793 \$</u>



**EXFO**

**États des résultats consolidés**

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

(Au 31 août 2017, 1 \$US correspondait à 0,84 €)

	<b>Exercices terminés les 31 août</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	243 301	232 583	222 089
<b>Ventes</b>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Coût des ventes</b> <sup>(1)</sup>	94 329	87 066	85 039
Frais de vente et d'administration <sup>(2)</sup>	86 256	82 169	82 200
Frais de recherche et de développement nets	47 168	42 687	44 003
Amortissement des immobilisations corporelles	3 902	3 814	4 835
Amortissement des actifs incorporels	3 289	1 172	2 883
Variation de la contrepartie conditionnelle en espèces	(383)	-	-
Intérêts et autres (revenus) dépenses	303	(828)	(155)
Gain (perte) de change	978	(161)	(7 212)
Charge inhabituelle	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>603</u>
<b>Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices</b>	7 459	16 664	9 893
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<u>6 608</u>	<u>7 764</u>	<u>5 036</u>
		8 900	4 857
<b>Bénéfice net pour l'exercice</b>	<u>851 \$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Bénéfice net de base par action</b>	0,02 \$	0,17 \$	0,09 \$
<b>Bénéfice net dilué par action</b>	0,02 \$	0,16 \$	0,08 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base (en milliers)</b>	54 423	53 863	56 804
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué (en milliers)</b>	55 555	54 669	57 457

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

(2) Les frais de vente et d'administration n'incluent pas une charge non récurrente relative à une mauvaise créance inhabituelle au cours de l'exercice 2015.

**EXFO**  
**États du résultat global consolidés**  
(en milliers de dollars US)  
(Au 31 août 2017, 1 \$US correspondait à 0,84 €)

	<b>Exercices terminés les 31 août</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Bénéfice net pour l'exercice</b>	851 \$	8 900 \$	4 857 \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts sur les bénéfices			
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au bénéfice net			
Ajustement au titre de la conversion des devises	8 262	707	(39 175)
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement au bénéfice net			
Gains/pertes non réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	1 403	862	(5 583)
Reclassement des gains/pertes réalisé(e)s sur les contrats de change à terme dans le bénéfice net	423	2 797	2 107
Impôt différé sur les gains/pertes sur les contrats de change à terme	(479)	(935)	905
Autres éléments du résultat global	9 609	3 431	(41 746)
<b>Résultat global pour l'exercice</b>	<b>10 460 \$</b>	<b>12 331 \$</b>	<b>(36 889 \$)</b>

**4. ATTESTATION DE L'INITIATEUR RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT**

*« J'atteste que le présent document, qui a été déposé auprès de l'AMF le 13 décembre 2017 et qui sera diffusé au plus tard le 14 décembre 2017, soit le jour de négociation précédant l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par son instruction n°2006-07 dans le cadre de l'offre publique d'achat initiée par la société EXFO inc. et visant les actions de la société Astellia. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »*

---

Pour EXFO inc.  
Monsieur Germain Lamonde,  
document habilité