



BAYLIN TECHNOLOGIES INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

AU 30 SEPTEMBRE 2017

(en milliers de dollars canadiens)

NON AUDITÉ

TABLE DES MATIÈRES

	Page
États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière	2
États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et des autres éléments du résultat global	3
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres	4
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie	5
Notes annexes	6 - 12

Avis de non-examen des états financiers consolidés résumés

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017 ont été établis par la direction, et leur publication a été approuvée par résolution du conseil d'administration le 1^{er} novembre 2017. L'auditeur indépendant de la Société n'a pas effectué d'examen de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires conforme aux normes d'examen d'états financiers intermédiaires par l'auditeur d'une entité établies par les Comptables professionnels agréés du Canada.

Baylin Technologies Inc.**États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière (non audité)**

En milliers de dollars canadiens

	30 septembre 2017	31 décembre 2016 (note 3)	1^{er} janvier 2016 (note 3)
ACTIF			
ACTIFS COURANTS			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	13 219 \$	18 480 \$	15 814 \$
Créances clients et autres créances	19 811	14 211	13 760
Autres actifs courants	2 766	1 662	1 467
Stocks	9 130	8 678	8 189
	<u>44 926</u>	<u>43 031</u>	<u>39 230</u>
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations corporelles, montant net	19 213	21 873	29 039
Dépôts aux termes de contrats de location	105	102	340
	<u>19 318</u>	<u>21 975</u>	<u>29 379</u>
TOTAL DE L'ACTIF	<u>64 244 \$</u>	<u>65 006 \$</u>	<u>68 609 \$</u>
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
PASSIFS COURANTS			
Crédit accordé par des banques (note 6)	4 537 \$	3 483 \$	8 819 \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	20 906	18 580	16 309
Impôt sur le résultat à payer	128	51	383
	<u>25 571</u>	<u>22 114</u>	<u>25 511</u>
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs liés aux avantages du personnel, montant net (note 7)	1 636	1 462	1 360
TOTAL DU PASSIF	<u>27 207</u>	<u>23 576</u>	<u>26 871</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	90 929	90 929	85 837
Cumul des autres éléments du résultat global	10 737	11 515	14 630
Réserve pour les paiements fondés sur des actions	1 425	1 087	636
Déficit accumulé	(66 108)	(62 208)	(59 472)
	<u>36 983</u>	<u>41 323</u>	<u>41 631</u>
Participation ne donnant pas le contrôle	54	107	107
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	<u>37 037</u>	<u>41 430</u>	<u>41 738</u>
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	<u>64 244 \$</u>	<u>65 006 \$</u>	<u>68 609 \$</u>

Le 1^{er} novembre 2017Date d'approbation
des états financiers

(signé) « Jeffrey C. Royer »

Jeffrey C. Royer
Président du conseil
d'administration

(signé) « Randy Dewey »

Randy Dewey
Président et chef de
la direction

(signé) « Michael Wolfe »

Michael Wolfe
Chef des finances

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Baylin Technologies Inc.**États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et des autres éléments du résultat global (non audité)**

En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action

	Périodes de neuf mois closes les		Trimestres clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
		(note 3)		(note 3)
Produits des activités ordinaires	67 290 \$	64 138 \$	27 140 \$	22 457 \$
Coût des produits vendus	46 123	46 393	18 716	16 200
Marge brute	21 167	17 745	8 424	6 257
Charges d'exploitation				
Frais de vente et de marketing	3 965	3 076	1 362	1 046
Frais de recherche et de développement	8 568	7 659	2 391	2 755
Charges générales et administratives	10 421	8 791	3 059	3 054
	22 954	19 526	6 812	6 855
Résultat d'exploitation	(1 787)	(1 781)	1 612	(598)
Charges financières (produits financiers), montant net	1 731	(840)	701	(474)
Résultat avant impôt sur le résultat	(3 518)	(941)	911	(124)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	435	20	15	(354)
Résultat net	(3 953) \$	(961) \$	896 \$	230 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires	(3 900)	(961)	949	230
Résultat net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(53)	-	(53)	-
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'incidence fiscale : écarts de conversion	(778)	(2 012)	(1 459)	(950)
Total du résultat global	(4 731) \$	(2 973) \$	(563) \$	(720) \$
Total du résultat global attribuable aux actionnaires	(4 678)	(2 973)	(510)	(720)
Total du résultat global attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(53)	-	(53)	-
Résultat par action de base et après dilution	(0,18) \$	(0,05) \$	0,04 \$	0,01 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Baylin Technologies Inc.**États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres (non audité)**

En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action

	Capital- actions	Réserve pour les paiements fondés sur des actions	Déficit accumulé	Cumul des autres éléments du résultat global	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} janvier 2017 (note 3)	90 929 \$	1 087 \$	(62 208) \$	11 515 \$	107 \$	41 430 \$
Perte nette	-	-	(3 900)	-	(53)	(3 953)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(778)	-	(778)
Paiements fondés sur des actions	-	338	-	-	-	338
Solde au 30 septembre 2017	90 929 \$	1 425 \$	(66 108) \$	10 737 \$	54 \$	37 037 \$

	Capital- actions (note 3)	Réserve pour les paiements fondés sur des actions (note 3)	Déficit accumulé (note 3)	Cumul des autres éléments du résultat global (note 3)	Partici- pations ne donnant pas le contrôle (note 3)	Total des capitaux propres (note 3)
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	85 837 \$	636 \$	(59 472) \$	14 630 \$	107 \$	41 738 \$
Perte nette	-	-	(961)	-	-	(961)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(2 012)	-	(2 012)
Paiements fondés sur des actions	-	354	-	-	-	354
Remboursement de frais d'émission d'actions dans le cadre du PAPE	302	-	-	-	-	302
Solde au 30 septembre 2016	86 139 \$	990 \$	(60 433) \$	12 618 \$	107 \$	39 421 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Baylin Technologies Inc.**Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)**

En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action

	Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre	
	2017	2016
	(note 3)	(note 3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette	(3 953) \$	(961) \$
Ajustements visant à rapprocher la perte et les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation		
Paiements fondés sur des actions	338	354
Dotation aux amortissements	3 114	3 169
Charges financières (produits financiers), montant net	1 731	(840)
(Profit) perte provenant de la vente d'immobilisations corporelles	129	(143)
Impôt sur le résultat	435	20
Variations des passifs liés aux avantages du personnel, montant net	212	45
	<u>5 959</u>	<u>2 605</u>
Variations d'éléments d'actif et de passif		
Diminution (augmentation) des créances clients	(6 552)	(2 578)
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	(1 219)	(1 436)
Diminution (augmentation) des stocks	(855)	(2 455)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	2 824	5 900
Augmentation (diminution) des autres créditeurs	(102)	(478)
	<u>(5 904)</u>	<u>(1 047)</u>
Trésorerie versée ou reçue durant la période au titre de ce qui suit :		
Intérêts payés, montant net	(166)	(127)
Impôt payé, montant net	(368)	(102)
	<u>(534)</u>	<u>(229)</u>
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	<u>(4 432)</u>	<u>368</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(1 649)	(938)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	173	2 469
Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités d'investissement	<u>(1 476)</u>	<u>1 531</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Remboursement de passifs au titre de contrats de location-financement	-	(221)
Obtention (remboursement) d'un crédit à court terme accordé par des banques et d'autres parties, montant net	919	(3 894)
Remboursement de la taxe de vente harmonisée sur les frais liés au PAPE	-	302
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>919</u>	<u>(3 813)</u>
Incidence des écarts de change sur les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	<u>(272)</u>	<u>(1 476)</u>
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 261)	(3 390)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	<u>18 480</u>	<u>15 814</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	<u><u>13 219 \$</u></u>	<u><u>12 424 \$</u></u>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

NOTE 1 : GÉNÉRALITÉS

Renseignements sur la Société

Baylin Technologies Inc. (la « Société » ou « Baylin ») a été constituée en vertu des lois de la province d'Ontario le 24 septembre 2013 aux fins de la réalisation d'un premier appel public à l'épargne visant des actions. Le siège social de la Société est situé à Toronto (Ontario), au Canada.

La Société et ses filiales (le « Groupe ») exercent leurs activités dans les domaines de la recherche, du développement, de la fabrication et de la vente d'une vaste gamme d'antennes et de solutions de communication abordables qui sont destinées aux marchés des services mobiles et sans fil, des services de réseau (auparavant désigné « à large bande »), des antennes pour petites cellules, des antennes réparties et des antennes de station de base, et ce, essentiellement en Amérique du Nord et en Asie-Pacifique.

Approbation des états financiers

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017 ont été établis par la direction, et leur publication a été approuvée par résolution du conseil d'administration le 1^{er} novembre 2017.

NOTE 2 : BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017 ont été établis conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires ne renferment pas tous les renseignements et informations à fournir dans des états financiers annuels et devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

NOTE 3 : PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Exception faite de ce qui est décrit ci-dessous, les méthodes comptables qui ont été appliquées sont les mêmes que celles de l'exercice précédent.

En date du 1^{er} janvier 2017, la Société a changé sa monnaie de présentation, délaissant le dollar américain (« \$ US ») pour le dollar canadien (« \$ CA »). Ce changement a été jugé souhaitable étant donné i) que les actionnaires de la Société sont essentiellement situés au Canada; et ii) que les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (la « TSX ») et que le cours de ses actions est en \$ CA. L'établissement des états financiers en \$ CA permet d'analyser le cours des actions de la Société et sa capitalisation boursière sans avoir à convertir les montants présentés dans les états financiers.

Conformément aux recommandations d'IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères* et d'autres IFRS, la Société a appliqué ce changement de monnaie de présentation de manière rétroactive et a converti, dans sa nouvelle monnaie de présentation et au cours de change en vigueur à la date de ce changement, tous les montants figurant dans son état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2016. Quant aux conséquences de ce changement sur l'état consolidé de la situation financière au 1^{er} janvier 2016, tous les montants ont, tel que l'exigent les IFRS lorsque survient un changement de méthode comptable, été présentés à des fins de comparaison en \$ CA et convertis au cours de change prescrit par IAS 21.

NOTE 3 : PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Les cours de change suivants ont été utilisés pour convertir en \$ CA les états financiers établis en \$ US qui avaient déjà été déposés : cours de change au 1^{er} janvier 2016 : 1,00 \$ US = 1,384 \$ CA; cours moyen en 2016 : 1,00 \$ US = 1,3253 \$ CA; et cours de change au 31 décembre 2016 : 1,00 \$ US = 1,3427 \$ CA. Tous les écarts de change en résultant ont été pris en compte dans la réserve figurant à l'état des variations des capitaux propres.

Le changement de monnaie de présentation a eu l'incidence suivante sur l'état consolidé de la situation financière d'ouverture au 1^{er} janvier 2016 :

	Montants établis en \$ US au 1^{er} janvier 2016 (en milliers)	Incidence du changement de monnaie de présentation (en milliers)	Montants retraités dans la monnaie de présentation (\$ CA) au 1^{er} janvier 2016 (en milliers)
Total de l'actif	49 574 \$	19 035 \$	68 609 \$
Total du passif	19 146 \$	7 455 \$	26 871 \$
Total des capitaux propres	30 158 \$	11 580 \$	41 738 \$

Le changement de monnaie de présentation a eu l'incidence suivante sur l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2016 :

	Montants établis en \$ US au 31 décembre 2016 (en milliers)	Incidence du changement de monnaie de présentation (en milliers)	Montants retraités dans la monnaie de présentation (\$ CA) au 31 décembre 2016 (en milliers)
Total de l'actif	48 415 \$	16 591 \$	65 006 \$
Total du passif	17 559 \$	6 017 \$	23 576 \$
Total des capitaux propres	30 856 \$	10 574 \$	41 430 \$

Le changement de monnaie de présentation a eu l'incidence suivante sur la perte par action de base et après dilution pour la période de neuf mois et le trimestre clos le 30 septembre 2016 :

	Montants établis en \$ US	Incidence du changement de monnaie de présentation	Montants retraités dans la monnaie de présentation (\$ CA)
Perte par action de base et après dilution pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2016	(0,04) \$	(0,01) \$	(0,05) \$
Bénéfice par action de base et après dilution pour le trimestre clos le 30 septembre 2016	0,01 \$	0,00 \$	0,01 \$

Le changement de monnaie de présentation n'a pas eu d'incidence significative sur le résultat net et les flux de trésorerie de la période de neuf mois et du trimestre clos le 30 septembre 2016 ni sur ceux des exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015.

NOTE 4 : PRINCIPAUX JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES

Aucun changement important n'a été apporté aux jugements, estimations et hypothèses comptables critiques depuis la présentation de l'information financière annuelle de l'exercice clos le 31 décembre 2016, si ce n'est de ceux qui sont indiqués à la note 11 et qui concernent la fermeture des installations de services techniques situées à Tibériade, en Israël.

NOTE 5 : PRÉSENTATION DES NOUVELLES NORMES QUI SERONT ADOPTÉES AU PROCHAIN EXERCICE

La note 4 des états financiers consolidés audités en date du 31 décembre 2016 décrit les nouvelles normes suivantes, qui ont été publiées, mais n'étaient pas encore en vigueur et qui sont pertinentes pour le Groupe.

- a) IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*
- b) IFRS 9 *Instruments financiers*
- c) Modifications à IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie*
- d) IFRS 16 *Contrats de location*

La Société est actuellement en voie d'évaluer l'incidence que ces normes auront sur ses états financiers consolidés.

NOTE 6 : TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La Société dispose d'une facilité de crédit renouvelable en dollars américains que lui a consentie Hong Kong Shanghai Bank Corporation (« HSBC » et la « facilité de HSBC »). Tout prélèvement sur la facilité de HSBC doit être pleinement garanti par des liquidités, lesquelles sont déposées dans un compte bloqué de HSBC (les « liquidités soumises à restrictions ») et ne peuvent servir qu'à rembourser les montants prélevés sur cette facilité. Aucun prélèvement sur celle-ci n'avait été fait au 30 septembre 2017 et c'est pourquoi la Société n'avait pas de liquidités soumises à restrictions.

La filiale chinoise de la Société dispose d'une facilité de crédit à court terme de 3 392 \$ en équivalents renminbi que lui a consentie la Shanghai Pudong Development Bank (« SPD »). Cette facilité est garantie par le bâtiment de la filiale chinoise de la Société. Au 30 septembre 2017, la totalité du montant de la facilité avait été prélevée.

En janvier 2017, la filiale vietnamienne de la Société a établi une facilité de crédit de 1 433 \$ en équivalents dollars américains auprès d'une banque vietnamienne. Cette facilité est garantie par du matériel détenu par la filiale vietnamienne de la Société. Au 30 septembre 2017, un montant de 1 030 \$ avait été prélevé sur cette facilité.

La filiale coréenne de la Société dispose d'une facilité de crédit à court terme de 436 \$ en équivalents won sud-coréens que lui a consentie la Shinhan Bank. La facilité de crédit est garantie par une lettre de crédit irrévocable émise par Baylin en faveur du prêteur en Corée. Au 30 septembre 2017, un montant de 115 \$ avait été prélevé sur cette facilité.

La capacité de la Société à utiliser ses facilités de crédit bancaire dépend de la mesure dans laquelle elle peut fournir des garanties respectant les exigences des banques qui consentent des facilités de crédit à ses filiales. Ses facilités de crédit bancaire sont employées pour le fonds de roulement et sont garanties par son immeuble en Chine et ses créances clients dans ce pays et en Corée. La Société respecte la totalité de ses clauses restrictives de nature financière.

NOTE 7 : ACTIFS ET PASSIFS LIÉS AUX AVANTAGES DU PERSONNEL

Le Groupe comptabilise la partie de la rémunération qui n'est pas couverte par les cotisations versées aux régimes à cotisations définies comme un régime à prestations définies pour lequel des passifs liés aux avantages du personnel sont comptabilisés et à l'égard duquel le Groupe dépose des montants aux termes de polices d'assurance admissibles.

Les passifs liés aux avantages du personnel figurant dans l'état de la situation financière reflètent la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminuée de la juste valeur des actifs du régime. La valeur actualisée des prestations est établie à la clôture de l'exercice en fonction d'évaluations actuarielles.

NOTE 8 : PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

- a. Aux termes de son régime d'unités d'actions différées à l'intention de ses administrateurs (le « régime d'UAD »), la Société attribue aux administrateurs des UAD dans le cadre de son régime de rémunération incitative à long terme.

Le tableau qui suit indique le nombre d'UAD qui ont été émises durant la période écoulée.

	Nombre d'UAD	Prix moyen pondéré en \$ CA
UAD en cours au 1 ^{er} janvier 2017	224 827	2,00 \$
UAD attribuées durant la période écoulée	55 687	2,09 \$
UAD en cours au 30 septembre 2017	280 514	2,02 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a comptabilisé une charge de 148 \$ liée au régime d'UAD dans les charges générales et administratives.

- b. Aux termes du régime d'options sur actions de Baylin (le « régime »), cinq attributions ont été faites au 30 septembre 2017 :

- i. Le président et chef de la direction a reçu des options lui permettant d'acquérir 925 000 actions ordinaires à un prix d'exercice de 1,51 \$ CA l'action. Au 30 septembre 2017, tous les droits rattachés à ces options avaient été acquis. Celles-ci arriveront à échéance le 24 août 2020.

La juste valeur des options sur actions a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes, compte tenu des modalités aux termes desquelles elles ont été octroyées.

Volatilité prévue du prix de l'action (%)	44,42 - 45,29
Taux d'intérêt sans risque (%)	0,9
Durée de vie prévue des options sur actions (années)	2,67 - 3,25
Juste valeur des options à la date d'attribution (\$ CA)	0,44 - 0,48

- ii. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2017, i) le président et chef de l'exploitation, Amérique et EMOA a reçu des options lui permettant d'acquérir 435 000 actions ordinaires à un prix d'exercice de 1,98 \$ CA l'action et ii) le vice-président directeur, Innovation et Stratégie de produits a reçu des options lui permettant d'acquérir 250 000 actions ordinaires à un prix d'exercice de 1,98 \$ CA l'action. Au 30 septembre 2017, aucun droit rattaché à ces options n'était acquis, les droits sur les options devenant acquis comme suit : i) par tranche de un tiers les 30 mars 2018, 2019 et 2020; ou ii) immédiatement advenant un changement de contrôle de la Société. Ces options arriveront à échéance le 30 mars 2022.

La juste valeur des options sur actions a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes, compte tenu des modalités aux termes desquelles elles ont été octroyées.

Volatilité prévue du prix de l'action (%)	50,48
Taux d'intérêt sans risque (%)	1,10
Durée de vie prévue des options sur actions (années)	5,0
Juste valeur des options à la date d'attribution (\$ CA)	0,89

- iii. Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017 : i) le président – Asie-Pacifique a reçu des options lui permettant d'acquérir 300 000 actions ordinaires à un prix d'exercice de 2,00 \$ CA l'action. Au 30 septembre 2017, aucun droit rattaché à ces options n'était acquis, les droits sur les options devenant acquis comme suit : i) par tranche de un tiers les 8 août 2018, 2019 et 2020; ou ii) immédiatement advenant un changement de contrôle de la Société. Ces options arriveront à échéance le 8 août 2022; et ii) le chef des finances a reçu des options lui permettant d'acquérir 200 000 actions ordinaires à un prix d'exercice de 2,00 \$ CA l'action. Au 30 septembre 2017, aucun droit rattaché à ces options n'était acquis, les droits sur les options devenant acquis comme suit : i) par tranche de un tiers les 8 août 2018, 2019 et 2020; ou ii) immédiatement advenant un changement de contrôle de la Société. Ces options arriveront à échéance le 8 août 2022.

La juste valeur des options sur actions a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes, compte tenu des modalités aux termes desquelles elles ont été octroyées.

Volatilité prévue du prix de l'action (%)	48,69
Taux d'intérêt sans risque (%)	1,55
Durée de vie prévue des options sur actions (années)	5,0
Juste valeur des options à la date d'attribution (\$ CA)	0,87

- iv. La Société entend attribuer au président et chef de l'exploitation, Amérique et EMOA, 65 000 options sur actions supplémentaires le 30 mars 2018, et ce, aux mêmes modalités que celles prévues par le régime et à un prix qui sera fixé au moment de l'attribution.

NOTE 9 : INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Risque de change

Une partie des produits des activités ordinaires et des charges d'exploitation du Groupe sont libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle de l'entité pertinente du Groupe. Par conséquent, les transactions à leur égard exposent le Groupe au risque de change. Pour ce qui est de la gestion du risque de change, la Société a pour objectif de réduire au minimum son exposition aux monnaies autres que sa monnaie fonctionnelle. Pour ce faire, elle apparie les actifs libellés en monnaie étrangère aux passifs libellés en monnaie étrangère.

Risque de crédit

Une partie considérable des produits de la Société est vendue à un petit nombre de clients importants, clients qui se trouvent surtout en Amérique du Nord et en Asie. Pour un exercice donné, ses trois principaux clients peuvent ne pas être ceux de l'exercice précédent ou du suivant. La perte d'un ou de plusieurs clients importants ou une réduction importante de leurs commandes pourrait nuire à ses activités, à ses résultats d'exploitation et à sa situation financière. La stratégie de la Société pour gérer ce risque consiste à diversifier sa clientèle en élargissant son portefeuille de produits et en intensifiant ses activités de vente et de marketing.

La Société et ses filiales offrent à leurs clients des délais de règlement de 30 à 90 jours et surveillent régulièrement le crédit accordé à ces clients ainsi que leur situation financière générale, mais n'exigent pas le nantissement de biens en garantie de leurs créances. Le Groupe constitue une provision pour créances douteuses en s'appuyant sur les facteurs touchant le risque de crédit de certains clients, sur les résultats passés et sur d'autres renseignements.

Un nombre restreint de clients comptent pour une grande part des produits tirés des activités ordinaires de la Société. La perte de l'un ou de plusieurs clients importants ou une baisse marquée de leurs commandes auraient une incidence négative sur les activités, les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société. Plus particulièrement, au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2017 et 2016, elle a réalisé respectivement 49 % et 52 % de ses produits des activités ordinaires, directement ou indirectement, auprès de son plus gros client et de ses sous-traitants.

Risque de liquidité

Le Groupe surveille son risque de liquidité en recourant à des budgets trimestriels et à des projections des flux de trésorerie hebdomadaires et en suivant de près les soldes des créances, les niveaux des stocks et le paiement des fournisseurs. Son objectif est de veiller à ce que ses entités d'exploitation aient suffisamment de liquidités, et ce, que ce soit par voie des fonds en caisse, d'emprunts aux termes de ses facilités de crédit et des flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation. En outre, il surveille régulièrement les montants que d'autres filiales doivent à Galtronics China afin d'assurer le respect des exigences de conformité de l'Administration nationale du contrôle des changes (« SAFE ») de la Chine.

NOTE 10 : TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Paielements fondés sur des actions à l'intention des cadres dirigeants

Ces montants représentent les coûts des attributions au président et chef de la direction, à d'autres dirigeants clés et à des membres du personnel de la Société aux termes de son régime d'options sur actions.

Paielements fondés sur des actions à l'intention des administrateurs

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a comptabilisé une charge de 148 \$ dans les charges générales et administratives. Ces montants représentent les coûts des attributions aux administrateurs aux termes du régime d'UAD.

NOTE 11 : AUTRES ÉVÉNEMENTS SURVENUS AU COURS DE LA PÉRIODE À L'ÉTUDE

Changement de monnaie de présentation

Au 1^{er} janvier 2017, la Société a changé sa monnaie de présentation, délaissant le dollar américain pour le dollar canadien. Toutes les données comparatives sont désormais présentées en dollars canadiens.

Provision pour restructuration et perte de valeur

Le 12 juin 2017, la Société a décidé de cesser l'exploitation de ses installations de services techniques situées à Tibériade, en Israël. Les actifs qui s'y trouvent ont été transférés vers d'autres établissements de la Société. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, elle a constaté une charge de dépréciation de 191 \$ au titre des immobilisations corporelles qui ne pouvaient être déplacées, immobilisations que la Société entend vendre. Celles-ci ne peuvent être utilisées qu'aux installations de service de Tibériade, en Israël, et c'est pourquoi leur valeur comptable dépassait leur juste valeur. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2017, la Société a également comptabilisé des frais de possession des biens et des coûts des indemnités de départ d'un montant de 723 \$ relativement à la fermeture des installations.

Galtronics Canada Ltd.

Le 11 septembre 2017, Galtronics Canada Ltd. (« Galtronics Ottawa » ou « GTO ») a été constituée en vertu des lois de la province d'Ontario. Le siège social de Galtronics Ottawa est situé à Ottawa (Ontario), au Canada. La Société détient 49 % des actions ordinaires émises et en circulation de Galtronics Ottawa.

Galtronics Ottawa exerce ses activités dans le secteur de la recherche et du développement d'une vaste gamme d'antennes et de solutions de communications destinées principalement aux marchés des antennes pour petites cellules, des antennes réparties et des antennes de station de base, essentiellement en Amérique du Nord.

GTO a inscrit une perte nette de 104 \$ pour la période close le 30 septembre 2017.