

RAPPORT DE GESTION ET REVUE DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS ET SIX MOIS TERMINÉES LE 28 FÉVRIER 2021

Les commentaires suivants visent à fournir une revue et une analyse des résultats d'exploitation, de la situation financière et des flux de trésorerie d'OpSens Inc. pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, en comparaison avec la période correspondante terminée le 29 février 2020. Dans le présent rapport de gestion (MD&A), « OpSens », « la Société », « nous », « notre » et « nos » désignent OpSens Inc. et ses filiales. Ce rapport doit être lu et interprété en relation avec l'information contenue dans nos états financiers consolidés annuels pour les exercices terminés les 31 août 2020 et 2019, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'*International Accounting Standards Board*. Ce document a été préparé le 13 avril 2021. Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Ce rapport de gestion contient des énoncés prospectifs à l'égard de la Société. Ces énoncés prospectifs, par leur nature, exigent de la Société qu'elle fasse certaines hypothèses et comportent nécessairement des risques connus et inconnus et des incertitudes qui pourraient amener les résultats réels à différer sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sont pas des garanties de performance. Ces énoncés prospectifs, y compris les perspectives financières, peuvent inclure, mais ne sont pas limités à, des commentaires liés aux affaires de la Société ou des objectifs financiers, ses stratégies ou actions futures, ses cibles, ses attentes relatives aux conditions financières ou prévisions pour les opérations et les futurs paiements de contingence. Des mots tels que « peut », « fera », « devrait », « pourrait », « s'attend à », « croire », « planifier », « anticiper », « avoir l'intention », « estimer », « continuer » ou leurs négatifs ou toute autre terminologie semblable, ainsi que les termes comparables habituellement utilisés au futur et au conditionnel, visent à identifier les énoncés prospectifs.

L'information contenue dans les énoncés prospectifs est fondée sur des hypothèses importantes ayant permis de tirer une conclusion ou d'émettre une prévision ou une projection, y compris les perceptions de la direction des tendances historiques, des conditions actuelles et des développements prévus, ainsi que d'autres considérations que l'on croit appropriées dans les circonstances. La Société considère ces hypothèses comme raisonnables en fonction de l'information dont elle dispose actuellement, mais avise le lecteur que ces hypothèses relatives à des événements futurs, dont bon nombre sont indépendants de sa volonté, pourraient se révéler incorrectes puisqu'elles sont soumises à des risques et incertitudes qui pourraient avoir des répercussions sur la Société et ses affaires. L'information prospective énoncée reflète les attentes de la Société au 13 avril 2021 et est sujette à changement après cette date. La Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autre, sauf comme requis par la loi.

COVID-19

Le contexte économique mondial a significativement changé durant la dernière année. La propagation du virus COVID-19, élevée au rang de pandémie par l'Organisation mondiale de la santé (OMS) le 11 mars 2020, a amené bon nombre de gouvernements à mettre en place des mesures exceptionnelles pour en freiner la progression. Ces événements annoncent des incertitudes significatives qui pourraient nuire aux différentes activités de la Société. Pour le moment, il est impossible d'évaluer de façon fiable la durée et l'ampleur des incidences que pourraient avoir ces événements sur les résultats financiers futurs de la Société, et ce, en raison des incertitudes quant aux développements futurs. Jusqu'à présent, la Société n'a connu que des perturbations minimales dans sa fabrication, sa chaîne d'approvisionnement et sa distribution et a continué de répondre aux commandes de ses clients. Cependant, la Société a eu un accès limité aux laboratoires de cathétérisme et a ajusté sa force de vente en conséquence.

APERÇU

La Société se concentre principalement sur la mesure physiologique telle que la réserve de débit fractionnaire ou *Fractional Flow Reserve* (FFR) et le dPR dans le marché de la sténose des artères coronaires. Cette mesure physiologique a le potentiel de s'étendre à d'autres domaines en cardiologie. OpSens offre un fil guide optique de mesure de pression (OptoWire) qui vise à diagnostiquer et à améliorer les résultats cliniques chez les patients aux prises des maladies coronariennes. OpSens travaille également dans le secteur industriel par l'intermédiaire de sa filiale en propriété exclusive OpSens Solutions Inc. (« Solutions »). Solutions développe, fabrique et installe des solutions de mesure innovantes qui utilisent la fibre optique pour des applications critiques et industrielles exigeantes.

OpSens détient 21 brevets et dispose de trois brevets en instance pour protéger les technologies de ses secteurs médical et industriel.

SECTEURS D'ACTIVITÉS

Dans le secteur médical, OpSens commercialise l'OptoWire et l'OptoMonitor pour la cardiologie interventionnelle afin de fournir aux cardiologues un fil guide de pression aux performances optimisées pour naviguer dans les artères coronaires et traverser les blocages avec facilité, tout en mesurant la pression artérielle intracoronaire. Ce procédé se nomme mesure de la FFR qu'on appelle également la mesure physiologique.

OpSens a obtenu les approbations réglementaires requises pour l'OptoWire et l'OptoMonitor dans les plus grands marchés mondiaux, soit ceux des États-Unis, de l'Europe (y compris du Moyen-Orient), du Japon et du Canada. De plus, la Société a également mis au point un produit permettant aux médecins de diagnostiquer les blocages coronariens sans l'injection de médicaments stimulants pour le cœur. Ce produit est appelé dPR. OpSens a développé son rapport de pression diastolique exclusif pour répondre à ce besoin. Ces indices sous pression non hyperémique (NHPR), tels que le dPR d'OpSens, sont bénéfiques pour certains patients, car ils réduisent le temps, les coûts et l'inconfort de la procédure. Ce produit est disponible par l'OptoMonitor et fonctionne en combinaison avec l'OptoWire. Le dPR d'OpSens est commercialisé au Japon, aux États-Unis, au Canada et en Europe.

OpSens est désormais présente avec une force de vente directe aux États-Unis et au Canada et utilise des distributeurs en Europe (y compris au Moyen-Orient) et au Japon.

OpSens fournit également une gamme élargie de capteurs optiques miniatures pour mesurer la pression et la température qui sont utilisés dans un large éventail d'applications et qui peuvent être intégrés dans d'autres dispositifs médicaux.

Dans le secteur industriel, l'expertise, la technologie et les produits d'OpSens répondent aux besoins de multiples marchés, notamment l'aéronautique, la géotechnique, les infrastructures, le nucléaire, l'exploitation minière, le militaire et autres. Le vaste portefeuille de produits et de technologies d'OpSens peut être adapté pour mesurer divers paramètres dans les conditions les plus difficiles et apporter des avantages importants en termes d'optimisation de la production et de réduction des risques pour l'environnement et la santé.

À titre d'exemple, les capteurs à fibre optique fonctionnent bien en présence de champs électromagnétiques, de radiofréquences, de micro-ondes, d'ondes magnétiques à haute intensité (MR) ou de températures élevées. Il s'agit ici d'éléments qui perturbent généralement les résultats avec les capteurs conventionnels. Les besoins des clients sont très variés et nécessitent de mesurer divers paramètres tels que la pression, la température, la déformation et autres.

La Société se concentre sur les occasions d'affaires avec les rendements les plus élevés et a développé de nouveaux produits pour répondre à leurs besoins spécifiques. À titre d'exemple, le nouveau capteur de pression différentielle à fibre optique OPP-GD et les nouveaux capteurs d'extensomètre à fibre optique OEC ont attiré l'attention de nombreuses industries telles que l'aéronautique et l'énergie.

SURVOL DU MARCHÉ

Dans le secteur médical, la mesure de la physiologie représente un marché important et en croissance pour la Société. Au cours des dernières années, la prévalence des maladies coronariennes a augmenté à un rythme rapide. Dans le rapport *Heart Disease and Stroke Statistics – 2017* de l'AHA, qui est basé sur des données de santé compilées dans plus de 190 pays, les maladies coronariennes demeurent la première cause de mortalité mondiale avec 17,3 millions de décès par année. Ce nombre devrait dépasser les 23,6 millions de décès en 2030. Ainsi, les maladies coronariennes sont l'une des principales causes de décès dans le monde développé et le coût lié à la gestion et au traitement de ces maladies représente un fardeau important pour la société. Les avantages de la FFR ont été démontrés dans diverses études cliniques telles que FAME I et FAME II, publiées respectivement en 2009 et 2012 dans le *New England Journal of Medicine*. L'étude FAME I a montré que le traitement guidé par FFR plutôt qu'une angiographie standard entraînait une réduction de la mortalité, des infarctus du myocarde, des réadmissions pour intervention coronarienne percutanée et pontage coronaire d'environ 30 % après un an. Plusieurs rapports ont également montré des diagnostics inexacts qui peuvent conduire à une utilisation abusive ou inappropriée de stents.

La mesure FFR a été démontrée comme beaucoup plus juste et a désormais la recommandation la plus haute de la Société européenne de cardiologie (Class IA).

Aux États-Unis, l'appui à l'utilisation de la mesure de la physiologie continue de croître sans cesse. En mars 2017, les critères d'utilisation appropriée (CUA) pour une maladie cardiaque ischémique stable ont été mis à jour afin de mettre l'accent sur l'augmentation de l'utilisation de la FFR étant donné son importance. L'objectif des CUA est de fournir un cadre pour évaluer les pratiques cliniques générales et pour améliorer la qualité des soins. Les conclusions des nouvelles CUA démontrent une augmentation significative de la reconnaissance du rôle et de la valeur de la FFR, ce qui devrait être bénéfique pour l'expansion de la technologie FFR. Les payeurs, y compris l'assurance maladie, utilisent les CUA pour aider à formuler leurs critères de remboursement.

En avril 2018, le ministère de la Santé, du Travail et des Affaires sociales au Japon (*Ministry of Health, Labour and Welfare* ou MHLW) a mis en place un nouveau règlement exigeant l'évaluation physiologique de toute sténose coronarienne avant son traitement, mentionnant spécifiquement une mesure telle que la FFR comme méthode d'évaluation. Le MHLW a révisé les honoraires médicaux et établi une exigence d'évaluation de l'ischémie fonctionnelle (blocage des artères) avant son traitement.

Ces récents développements contribuent à la croissance constante du marché de la mesure de la sténose des artères coronaires (FFR et dPR). Ainsi, selon les estimations de la direction et de sources de l'industrie⁽¹⁾, ce marché a dépassé les 500 millions de dollars américains mondialement en 2020 et devrait dépasser 1 milliard de dollars américains annuellement à moyen terme (2025).

Dans le secteur industriel, la technologie, l'expertise et les produits de la Société peuvent desservir plusieurs marchés, notamment l'aéronautique, la géotechnique, les infrastructures, le nucléaire, l'exploitation minière, le militaire et autres. La Société se concentre principalement sur les marchés suivants :

- marché nucléaire : les occasions de ce marché sont principalement liées aux nouvelles technologies nucléaires pour produire de l'énergie. Le nouveau capteur de pression différentielle à fibre optique breveté est la principale solution pour ce marché;
- marché aéronautique : les occasions de ce marché sont principalement liées aux systèmes de surveillance du carburant pour les avions. La nouvelle version industrielle du capteur de pression absolue et l'ajout récent d'un capteur de pression différentielle sont les principaux produits pour ces applications;
- marché des applications de niche traditionnelles : ils comprennent des applications de niche dans lesquelles la Société est actuellement engagée, comme les dispositifs électro-pyrotechniques.

(1) Les calculs d'OpSens sur le marché FFR sont basés sur GRAND VIEW RESEARCH (février 2019)

CONCURRENCE

Dans le secteur médical, les marchés de la mesure physiologique comportent cinq concurrents et sont actuellement dominés par deux joueurs majeurs de l'industrie qui commercialisent une technologie électrique standard. Cette concurrence est basée sur les avantages technologiques, la reconnaissance de la marque, le service à la clientèle, le soutien au marketing et le prix.

Dans le secteur industriel, nous retrouvons un très grand nombre d'acteurs. Cette concurrence est basée principalement sur les avantages technologiques. Notre concurrence directe est composée autant de sociétés à capital ouvert que fermé qui ont une présence mondiale.

STRATÉGIE DE CROISSANCE D'ENTREPRISE

La stratégie de croissance d'OpSens est de devenir un joueur clé dans le secteur médical en se concentrant sur la mesure de la physiologie où ses produits et technologies présentent des avantages compétitifs majeurs face à la concurrence. La Société vise également à tirer profit de ses technologies et produits dans les marchés industriels. Pour ce faire, la Société met en place sa stratégie d'entreprise en fonction de ses différents segments d'opérations.

Dans le secteur médical, la stratégie de croissance de la Société dans le domaine de la cardiologie interventionnelle est réalisée par :

- Accroissement de sa part dans le marché en forte croissance de la mesure de la physiologie

Pour ce faire, la direction a mis en place une force de vente de la façon suivante :

- force de vente directe : OpSens a mis en place une équipe de vente en embauchant du personnel chevronné possédant une solide expérience en cardiologie interventionnelle. La mise en place de cette force de vente vise à accroître la pénétration du marché et de la commercialisation d'OpSens aux États-Unis et au Canada. Dans le contexte de la COVID-19, la Société a ajusté ses méthodes et le nombre de représentants en utilisant les approches à distance plutôt que des visites en personne dans les laboratoires de cardiologie. OpSens vise également des accords avec des groupements d'achats pour accélérer la pénétration, notamment aux États-Unis. OpSens a récemment signé avec succès des accords avec des groupements d'achats et d'autres sont à venir.
- force de vente par distributeurs : OpSens a signé des ententes de distribution en Europe, en Asie et au Moyen-Orient. Ces accords permettent à OpSens de se concentrer sur la pénétration des marchés avec des partenaires d'affaires de premier plan dans leurs marchés respectifs.

Les cardiologues interventionnels commencent désormais à s'intéresser à de nouvelles mesures faites sans l'injection de médicaments stimulants pour le cœur qui demandent une précision de mesure plus importante et une performance du fil guide constante et répétée dans le temps. Avec son capteur optique de deuxième génération, la Société est convaincue d'un intérêt croissant pour ses caractéristiques reconnues suivantes :

- une meilleure fiabilité de la mesure de la sténose des artères coronaires provenant de la technologie de mesure à faible dérive de l'OptoWire, ce qui est essentiel à la prise de décision des cardiologues;
- une meilleure connectivité, car la technologie optique de l'OptoWire est insensible à la contamination par le sang. Par conséquent, il est possible de le rebrancher facilement sans compromettre l'exactitude de la mesure.

- Données cliniques

Les études cliniques majeures qui avaient été précédemment suspendues en raison de la pandémie de COVID-19 ont récemment repris.

- Innovation

Comme il s'agit d'un marché en constante évolution et à la fine pointe de la technologie, la Société prévoit mettre à profit son expertise de pointe dans le domaine des instruments médicaux à base de capteurs à fibre optique afin de mettre au point de nouveaux produits pour la sténose des artères coronaires et de développer de nouvelles technologies à base de fibre optique pour l'évaluation physiologique qui répondent à d'autres besoins médicaux invasifs non satisfaits. L'engagement dans l'innovation a toujours été une force motrice derrière le succès d'OpSens, qui travaille constamment à améliorer son portefeuille de propriété intellectuelle et sa proposition de valeur pour les clients.

À titre d'exemple d'innovation, la Société développe actuellement un fil guide conçu pour aider les cardiologues lors d'une procédure de remplacement de valve trans-aortique (TAVI ou TAVR). Cette innovation consiste en un fil de guide qui mesure et affiche la pression cardiaque en temps réel, des informations hémodynamiques critiques, pendant une procédure de remplacement de valve.

De plus, OpSens a reçu jusqu'à présent l'approbation réglementaire pour la commercialisation de la dernière version de son fil guide de pression coronaire, OptoWire III, pour le marché américain, japonais, européen et canadien.

OpSens offre une gamme élargie de capteurs optiques miniatures pour mesurer la pression et la température qui peuvent être utilisés dans un large éventail d'applications et qui peuvent aussi être intégrés dans d'autres dispositifs médicaux. La Société vise aussi à établir des partenariats avec des joueurs clés de l'industrie, comme celui avec Abiomed Inc. (« Abiomed »), pour l'utilisation de ses capteurs miniatures et de sa technologie.

Dans le secteur industriel, la stratégie d'entreprise de la Société est réalisée par :

- marché ciblé : les marchés potentiels pour la technologie de Solutions sont l'aéronautique, la géotechnique, les infrastructures, le nucléaire, l'exploitation minière, le militaire et autres. Il s'agit de marchés où les produits d'OpSens offrent des avantages uniques comparativement à ceux de ses concurrents;
- innovation : Solutions investit de façon continue dans l'innovation de ses produits afin que ceux-ci offrent des avantages uniques par rapport à la compétition. Par exemple, les capteurs optiques de contrainte et de pression de la Société ont reçu l'attention des principaux acteurs de l'industrie aéronautique, car ils ne nécessitent aucun blindage ou mise à la terre et également en raison de leur facilité de déploiement.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS – BAIIO

La Société examine trimestriellement le résultat net et le bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements et les charges de rémunération à base d'actions (BAIO). BAIIO n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est peu probable que cette mesure soit comparable à des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. Le BAIIO est défini par la Société comme l'addition du résultat net, des impôts sur les bénéfices, des amortissements, des charges de dépréciation d'actifs, des frais financiers et des charges de rémunération à base d'actions. La Société utilise le BAIIO pour évaluer sa performance financière historique et future. Cette mesure permet également à la Société de planifier et de faire des projections pour les périodes futures ainsi que de prendre des décisions opérationnelles et stratégiques. La Société estime que fournir cette information aux investisseurs, en plus des mesures conformes aux IFRS, leur permet de voir les résultats de la Société à travers les yeux de la direction et de mieux comprendre sa performance financière passée et future.

RAPPROCHEMENT DU BAIIO ET DU RÉSULTAT NET

| (En milliers de dollars canadiens) | Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020 | Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 | Pour la période de six mois terminée le 29 février 2020 |
|--|--|--|--|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net | 41 | (1 382) | 635 | (3 253) |
| Charges financières | 293 | 124 | 509 | 285 |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation | 383 | 386 | 761 | 766 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 58 | 26 | 110 | 48 |
| Rémunération à base d'actions | 93 | 143 | 168 | 263 |
| BAIO | 868 | (703) | 2 183 | (1 891) |

L'écart positif du BAIIO pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 s'explique principalement par le fait que nous avons augmenté nos ventes dans tous les segments, que nous avons considérablement réduit nos frais de vente et de commercialisation suite à l'ajustement de la taille de nos ventes directes aux États-Unis causé par la COVID-19 et par une subvention liée à la subvention salariale d'urgence du Canada («SSUC») de 110 000 \$.

L'écart positif du BAIIO pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 s'explique principalement par le fait que nous avons augmenté nos ventes dans tous les segments, que nous avons considérablement réduit nos frais de vente et de commercialisation suite à l'ajustement de la taille de nos ventes directes aux États-Unis et par la SSUC de 600 000 \$.

RENSEIGNEMENTS FINANCIERS SÉLECTIONNÉS CONSOLIDÉS

| (En milliers de dollars canadiens, sauf pour l'information par action) | Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020 | Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 | Pour la période de six mois terminée le 29 février 2020 |
|--|---|---|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | | | | |
| Ventes | | | | |
| Médical | 7 831 | 7 350 | 15 150 | 13 812 |
| Industriel | 979 | 908 | 1 979 | 1 435 |
| | 8 810 | 8 258 | 17 129 | 15 247 |
| Autres | 19 | - | 37 | - |
| | 8 829 | 8 258 | 17 166 | 15 247 |
| Coût des ventes | 4 260 | 4 009 | 7 925 | 7 088 |
| Marge brute | 4 569 | 4 249 | 9 241 | 8 159 |
| Taux de marge brute | 52% | 51% | 54% | 54% |
| Frais d'exploitation | | | | |
| Administration | 1 488 | 1 249 | 2 957 | 2 723 |
| Ventes et commercialisation | 1 554 | 2 835 | 3 142 | 5 685 |
| Recherche et développement | 1 284 | 1 423 | 2 580 | 2 719 |
| | 4 326 | 5 507 | 8 679 | 11 127 |
| Autre produit | (110) | - | (600) | - |
| Charges financières | 293 | 124 | 508 | 285 |
| Résultat avant impôts sur le résultat | 60 | (1 382) | 654 | (3 253) |
| Impôts exigibles sur le résultat | 19 | - | 19 | - |
| Résultat net et résultat global | 41 | (1 382) | 635 | (3 253) |
| Résultat net de base et dilué par action | 0,00 | (0,02) | 0,01 | (0,04) |

Produits

La Société a enregistré des produits de 8 829 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 par rapport à des produits de 8 258 000 \$ pour la période correspondante en 2020, une augmentation de 571 000 \$ ou de 7 %.

Les ventes dans le secteur médical ont totalisé 7 831 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 par rapport à des ventes de 7 350 000 \$ pour la même période en 2020. L'augmentation des ventes dans le secteur médical est expliquée par une augmentation des ventes de la ligne de produit en mesure de la sténose des artères coronaires (FFR et dPR). Les ventes en mesure de la sténose des artères coronaires ont augmenté de 17 % ou de 898 000 \$ comparativement à la même période en 2020. Cette augmentation a été partiellement compensée par la diminution des ventes de la gamme de produits de fabrication d'équipement d'origine (FEO) de 418 000 \$ comparativement à la même période l'année précédente.

La Société a également déclaré un autre produit de 19 000 \$ lié à un contrat de licence pour un nouveau projet de développement avec un partenaire FEO.

Les ventes dans le secteur industriel ont totalisé 979 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 par rapport à des ventes de 908 000 \$ pour la même période en 2020. L'augmentation s'explique principalement par un volume de commandes plus élevé comparativement à l'année dernière malgré la COVID-19.

Pour les périodes de trois mois terminées les 28 février 2021 et 2020, les fluctuations de prix n'ont pas eu une incidence significative sur les produits.

Les produits de la Société sont générés en dollars américains, en dollars canadiens, en euros et en livres sterling. Les fluctuations du taux de change influent sur les produits et le résultat net. Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, les produits ont été négativement affectés de 226 000 \$ comparativement à la même période l'an dernier (pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020, les produits avaient été positivement affectés de 3 000 \$).

Au 28 février 2021, le montant total du carnet de commandes d'OpSens s'élevait à 5 733 000 \$ (12 402 000 \$ au 29 février 2020).

Marge brute

Les informations et les analyses de cette section n'ont pas pris en considération les autres produits (19 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 et nulle pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020, respectivement).

La marge brute a été de 4 550 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 comparativement à 4 249 000 \$ pour la même période l'année précédente. Le pourcentage de marge brute a légèrement augmenté à 52 % pour les périodes de trois mois terminées les 28 février 2021 comparativement à 51 % pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020.

Frais d'administration

Les frais d'administration ont été de 1 488 000 \$ et de 1 249 000 \$, respectivement, pour les périodes de trois mois terminées les 28 février 2021 et 29 février 2020. Cette augmentation est largement expliquée par une hausse des effectifs et des honoraires professionnels.

Frais de vente et de commercialisation

Les frais de vente et de commercialisation se sont élevés à 1 554 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, soit une diminution de 1 281 000 \$ sur les 2 835 000 \$ rapportés au cours de la même période en 2020. La diminution est majoritairement expliquée par une baisse des effectifs, des commissions, des dépenses d'exposition et congrès, et des frais de déplacement en comparaison avec l'année dernière, en raison de l'ajustement de la taille de la force de vente directe sur le marché américain dû à la COVID-19.

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement ont totalisé 1 284 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, une diminution de 139 000 \$ sur les 1 423 000 \$ rapportés au cours de la même période en 2020. La diminution s'explique majoritairement par la baisse des dépenses des sous-traitants et par une subvention du Programme d'aide à la recherche industrielle (PARI) reçue pour le développement de notre nouveau fil guide de pression pour le cœur structurel.

Autres produits

Les autres produits ont totalisé 110 000 \$ et une valeur nulle pour les périodes de trois mois terminées les 28 février 2021 et 29 février 2020. L'augmentation s'explique par la constatation d'une contribution non remboursable au titre du programme SSUC pour un montant de 110 000 \$.

Charges financières

Les charges financières ont atteint 293 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 par rapport à 124 000 \$ pour la même période en 2020. L'augmentation des frais financiers est majoritairement expliquée par une variation des taux de change moins favorable de 163 000 \$ et par une diminution des revenus d'intérêts de 46 000 \$. Ceci a été partiellement compensé par une diminution de la dépense d'intérêts de 35 000 \$.

Résultat net

En conséquence de ce qui précède, le résultat net pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 a été de 41 000 \$ comparativement à une perte nette de 1 382 000 \$ pour la même période en 2020.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES DONNÉES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| (En milliers de dollars canadiens) | Au 28 février 2021 | Au 31 août 2020 |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif à court terme | 51 249 | 22 543 |
| Total de l'actif | 60 660 | 31 908 |
| Passif à court terme | 7 092 | 5 655 |
| Passif à long terme | 10 421 | 10 906 |
| Capitaux propres | 43 147 | 15 347 |

Le total de l'actif au 28 février 2021 était de 60 660 000 \$, comparativement à 31 908 000 \$ au 31 août 2020. L'augmentation s'explique principalement par une augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 28 429 000 \$ suite à la réalisation d'un financement par actions le 25 février 2021.

Le passif à court terme s'élevait à 7 092 000 \$ au 28 février 2021 par rapport à 5 655 000 \$ au 31 août 2020. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation de la tranche à court terme de la dette à long terme de 1 396 000 \$.

Le passif à long terme totalisait 10 421 000 \$ au 28 février 2021 par rapport à 10 906 000 \$ au 31 août 2020, une diminution de 485 000 \$. Cette baisse s'explique principalement par la diminution de la dette à long terme de 726 000 \$. Ceci a été partiellement compensé par une augmentation de l'obligation locative de 241 000 \$.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS

Le sommaire ci-dessous présente les périodes où OpSens a publié des états financiers consolidés intermédiaires non audités.

| (Non audités, en milliers de dollars canadiens, sauf pour l'information par action) | Période de trois mois terminée le 28 février 2021 | Période de trois mois terminée le 30 novembre 2020 | Période de trois mois terminée le 31 août 2020 | Période de trois mois terminée le 31 mai 2020 |
|---|---|--|--|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |

| | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Produits | 8 829 | 8 336 | 7 576 | 6 630 |
| Résultat net pour la période | 41 | 594 | 557 | 52 |
| Résultat net de base et dilué par action | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,00 |

| (Non audités, en milliers de dollars canadiens, sauf pour l'information par action) | Période de trois mois terminée le 29 février 2020 | Période de trois mois terminée le 30 novembre 2019 | Période de trois mois terminée le 31 août 2019 | Période de trois mois terminée le 31 mai 2019 |
|---|---|--|--|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |

| | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Produits | 8 258 | 6 989 | 7 867 | 7 863 |
| Résultat net pour la période | (1 382) | (1 871) | (1 617) | (1 053) |
| Résultat net de base et dilué par action | (0,02) | (0,02) | (0,02) | (0,01) |

Pour le secteur médical, les activités sont généralement ralenties au quatrième trimestre en raison des vacances d'été des médecins.

Pour le trimestre terminé le 31 août 2019, les activités en mesure de la sténose des artères coronaires (FFR et dPR) d'OpSens ont progressé malgré les répercussions saisonnières habituelles.

Au cours du deuxième semestre de l'exercice terminé le 31 août 2020, les activités ont été au ralenti en raison de la pandémie de COVID-19.

LIQUIDITÉ ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au 28 février 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie atteignaient 39 313 000 \$ contre 10 884 000 \$ au 31 août 2020. De ce montant, au 28 février 2021, 8 891 000 \$ ont été investis dans des placements sécuritaires hautement liquides.

Au 28 février 2021, OpSens avait un fonds de roulement de 44 157 000 \$ contre 16 888 000 \$ au 31 août 2020. L'augmentation du fonds de roulement est principalement liée à la hausse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Le 25 février 2021, la Société a complété un appel public par voie de prise ferme pour un produit brut total de 28 750 000 \$. Dans le cadre du placement, la Société a émis un total de 15 972 222 actions ordinaires au prix de 1,80 \$ par action ordinaire.

Les coûts de transaction du placement comprennent des frais de commission de 1 725 000 \$ et d'autres honoraires professionnels et frais divers de 426 157 \$ pour des coûts de transaction totaux de 2 151 157 \$, dont 1 896 283 \$ ont été payés et 254 874 \$ sont inclus dans les « Crédeurs et charges à payer ».

La société a l'intention d'utiliser le produit du placement comme suit :

| (En dollars canadiens) | Utilisation des fonds prévus | Option de surallocation | Fonds disponibles pour Opsens suite au financement par équité | Fonds utilisés au 28 février, 2021 | Fonds restants à utiliser |
|--|------------------------------|-------------------------|---|------------------------------------|---------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produit net du placement incluant l'option de surallocation | 22 848 843 | 3 750 000 | 26 598 843 | - | 26 598 843 |
| Utilisation du produit du placement | | | | - | |
| Ventes et commercialisation | 7 000 000 | - | 7 000 000 | - | 7 000 000 |
| Recherche et développement | 8 000 000 | - | 8 000 000 | - | 8 000 000 |
| Dépenses en capital et augmentation de la capacité de production | 3 000 000 | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| Fonds de roulement | 4 848 843 | 3 750 000 | 8 598 843 | - | 8 598 843 |
| Utilisation total du produit | 22 848 843 | 3 750 000 | 26 598 843 | - | 26 598 843 |

En vertu d'une nouvelle convention de prêt avec une institution financière canadienne, la Société peut recevoir un montant maximal de 600 000 \$. Le prêt porte intérêt au taux préférentiel majoré de 1,00 % et est remboursable par mensualités de 16 668 \$ et viendra à échéance en février 2024. Le prêt est assorti d'une période de moratoire sans versement de capital pendant 12 mois suivant la date de signature de l'entente. Il est garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des immobilisations corporelles et incorporelles, présentes et futures de la Société. Le 27 novembre 2020, la Société a reçu 600 000 \$ de ce prêt. En vertu de cette convention de prêt, la Société est assujettie à certaines clauses restrictives, qui ont été respectées à la date du présent rapport de gestion.

Le 27 février 2019, OpSens a annoncé la conclusion d'un contrat de financement (l'« Accord ») de 8 000 000 \$ avec une institution financière canadienne. L'entente consiste en un emprunt à terme de 7 000 000 \$, dont l'échéance est fixée à 60 mois, sans paiement de capital pendant une période de 24 mois suivant la signature de l'Accord, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 2,00 % par an et une marge de crédit d'exploitation renouvelable de 1 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1,00 % dont l'échéance est fixée à un an et qui peut être renouvelée sur une base annuelle. Le décaissement de l'emprunt à terme de 7 000 000 \$ a eu lieu le 1^{er} mars 2019 et la marge de crédit d'exploitation renouvelable était également disponible au même moment. Les frais financiers

différés relatifs à l'Accord incluent des honoraires et autres frais divers pour un montant de 87 468 \$. Selon cet Accord, la Société est sujette au maintien de certains engagements. À la date du présent rapport de gestion, ces engagements étaient respectés.

Sur la base de la situation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, OpSens a les ressources financières nécessaires pour maintenir les opérations à court terme, honorer ses engagements et soutenir ses activités de développement et de croissance prévues. Dans une perspective à moyen terme, OpSens pourrait avoir besoin d'obtenir du financement supplémentaire par l'émission de titres de capitaux propres ou de dettes. À long terme, il existe une incertitude sur l'obtention d'un financement supplémentaire, étant donné les risques et incertitudes identifiés dans la section *Risques et incertitudes* de la notice annuelle. Les fluctuations de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dépendront en grande partie du taux de croissance des produits dans les trimestres à venir.

RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

| (En milliers de dollars canadiens) | Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020 | Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 | Pour la période de six mois terminée le 29 février 2020 |
|--|---|---|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | 311 | (2 041) | 1 616 | (2 652) |
| Activités d'investissement | (242) | (397) | (494) | (746) |
| Activités de financement | 27 137 | (361) | 27 376 | (496) |
| Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | (51) | 14 | (69) | 16 |
| Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 27 155 | (2 785) | 28 429 | (3 878) |

Activités d'exploitation

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation étaient de 311 000 \$ comparativement à des flux de trésorerie utilisés de 2 041 000 \$ pour la même période l'an dernier. L'augmentation des flux de trésorerie générés pour nos activités d'exploitation s'explique principalement par la variation positive du BAIIAO comme expliqué précédemment et aussi par la variation positive des éléments hors caisse du fond de roulement relié aux stocks de 499 000 \$ et par l'aide publique à recevoir de 335 000 \$.

Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation étaient de 1 616 000 \$ comparativement à des flux de trésorerie utilisés de 2 652 000 \$ pour la même période l'an dernier. L'augmentation des flux de trésorerie générés pour nos activités d'exploitation s'explique principalement par la variation positive du BAIIAO comme expliqué précédemment et aussi par la variation positive des éléments hors caisse du fond de roulement relié aux stocks de 282 000 \$ et par l'aide publique à recevoir de 324 000 \$. Ceci a été partiellement compensé par la variation négative des éléments hors caisse du fond de roulement relié aux clients et autres débiteurs de 1 248 000 \$.

Activités d'investissement

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement ont atteint 242 000 \$ comparativement à 397 000 \$ pour la même période en 2020. La diminution des flux de trésorerie utilisés s'explique principalement par un niveau moins élevé d'acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles pour le secteur médical. Ceci a été partiellement compensé par une baisse des intérêts reçus.

Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement ont atteint 494 000 \$ comparativement à 746 000 \$ pour la même période en 2020. La diminution des flux de trésorerie utilisés s'explique principalement par un niveau moins élevé d'acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles pour le secteur médical. Ceci a été partiellement compensé par une baisse des intérêts reçus.

Activités de financement

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, les flux de trésorerie générés par les activités de financement ont atteint 27 137 000 \$ comparativement à des flux de trésorerie utilisés de 361 000 \$ pour la même période en 2020. Cette variation s'explique principalement par la réalisation d'un financement par actions durant le mois de février 2021.

Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021, les flux de trésorerie générés par les activités de financement ont atteint 27 376 000 \$ comparativement à des flux de trésorerie utilisés de 496 000 \$ pour la même période en 2020. Cette variation s'explique principalement par la réalisation d'un financement par actions durant le mois de février 2021.

INFORMATIONS SECTORIELLES

Informations par secteur d'activité

La Société est divisée en deux secteurs : médical et industriel.

Secteur médical : dans ce secteur, OpSens se concentre principalement sur la mesure physiologique, comme la FFR et le DPR dans le marché de la sténose des artères coronaires, mais fournit également une gamme élargie de capteurs optiques miniatures pour mesurer la pression et la température, qui sont utilisés dans un large éventail d'applications et qui peuvent être intégrés dans d'autres dispositifs médicaux. Ceci inclut également les autres produits liés à sa technologie de capteur optique.

Secteur industriel : dans ce secteur, OpSens développe, fabrique et installe des solutions de mesure innovantes qui utilisent la fibre optique pour des applications critiques industrielles exigeantes.

Les principaux facteurs utilisés dans l'identification des deux secteurs comprennent la structure organisationnelle de la Société, la nature des segments d'affaires rapportés au président et chef de la direction et la structure de la documentation interne, comme les comptes et les budgets de gestion.

Les méthodes comptables sont les mêmes pour les deux secteurs. Les opérations entre les secteurs sont menées dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, qui se rapproche des prix en vigueur sur les marchés.

| | Période de trois mois terminée le 28 février 2021 | | | Période de trois mois terminée le 29 février 2020 | | |
|---|--|------------|------------|--|------------|-------------|
| | Médical | Industriel | Total | Médical | Industriel | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes à des tiers | 7 850 048 | 978 982 | 8 829 030 | 7 350 170 | 907 581 | 8 257 751 |
| Ventes intersectorielles | 38 617 | 54 802 | 93 419 | - | 21 656 | 21 656 |
| Marge brute | 3 838 756 | 729 844 | 4 568 600 | 3 599 469 | 648 888 | 4 248 357 |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisations | 344 356 | 38 194 | 382 550 | 324 349 | 61 578 | 385 927 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 55 756 | 2 742 | 58 498 | 22 373 | 3 211 | 25 584 |
| Autre produit | 5 025 | 105 000 | 110 025 | - | - | - |
| Charges financières | 181 171 | 111 344 | 292 515 | 49 317 | 74 968 | 124 285 |
| Impôts exigibles sur le résultat | 18 704 | - | 18 704 | - | - | - |
| Résultat net | (364 354) | 405 101 | 40 747 | (1 542 300) | 160 278 | (1 382 022) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | 159 982 | 1 033 | 161 015 | 192 640 | 4 657 | 197 297 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | 68 063 | 14 856 | 82 919 | 192 410 | 8 775 | 201 185 |
| Actifs sectoriels | 57 058 635 | 3 601 459 | 60 660 094 | 29 183 336 | 2 235 750 | 31 419 086 |
| Passifs sectoriels | 16 550 481 | 962 634 | 17 513 115 | 16 319 764 | 536 844 | 16 856 608 |

| | Période de six mois terminée le 28 février 2021 | | | Période de six mois terminée le 29 février 2020 | | |
|---|--|------------|------------|--|------------|-------------|
| | Médical | Industriel | Total | Médical | Industriel | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes à des tiers | 15 186 464 | 1 979 055 | 17 165 519 | 13 811 338 | 1 435 314 | 15 246 652 |
| Ventes intersectorielles | 72 090 | 87 869 | 159 959 | - | 43 745 | 43 745 |
| Marge brute | 7 842 624 | 1 398 306 | 9 240 930 | 7 240 097 | 918 222 | 8 158 319 |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisations | 688 008 | 72 789 | 760 797 | 639 913 | 126 146 | 766 059 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 104 751 | 5 265 | 110 016 | 40 549 | 7 188 | 47 737 |
| Autre produit | 445 506 | 154 798 | 600 304 | - | - | - |
| Charges financières | 302 770 | 205 849 | 508 619 | 125 465 | 159 055 | 284 520 |
| Impôts exigibles sur le résultat | 18 704 | - | 18 704 | - | - | - |
| Résultat net | (14 853) | 649 751 | 634 898 | (3 213 614) | (39 317) | (3 252 931) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | 253 452 | 1 033 | 254 485 | 484 953 | 28 748 | 513 701 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | 174 262 | 19 785 | 194 047 | 336 361 | 8 775 | 345 136 |
| Actifs sectoriels | 57 058 635 | 3 601 459 | 60 660 094 | 29 183 336 | 2 235 750 | 31 419 086 |
| Passifs sectoriels | 16 550 481 | 962 634 | 17 513 115 | 16 319 764 | 536 844 | 16 856 608 |

Informations par secteur géographique

| | Périodes de trois mois terminées les | | Périodes de six mois terminées les | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| | 28 février 2021 | 29 février 2020 | 28 février 2021 | 29 février 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits par secteur géographique | | | | |
| États-Unis | 2 954 743 | 3 149 684 | 6 154 286 | 6 148 975 |
| Japon | 2 386 871 | 1 820 513 | 4 106 590 | 3 114 247 |
| Canada | 886 421 | 707 722 | 1 590 487 | 1 357 672 |
| Autres* | 2 600 995 | 2 579 832 | 5 314 156 | 4 625 758 |
| | 8 829 030 | 8 257 751 | 17 165 519 | 15 246 652 |

* Constitués des produits générés dans les pays pour lesquels les montants sont individuellement non significatifs.

Les produits sont attribués aux secteurs géographiques d'après le lieu de résidence des clients. Les actifs immobilisés, qui comprennent les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles, sont situés au Canada en totalité. Les actifs non courants situés dans d'autres pays ne sont pas significatifs.

Au cours de la période de trois mois terminée le 28 février 2021, les ventes effectuées auprès de deux clients du secteur Médical représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 27 % et 17 % (23 % et 22 % pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020).

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2021, les ventes effectuées auprès de deux clients du secteur Médical représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 24 % et 19 % (24 % et 20 % pour la période de six mois terminée le 29 février 2020).

Secteur médical

Les informations et les analyses de cette section concernant les produits et la marge brute ne prennent pas en considération les autres produits (19 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 et nulle pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020).

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, les ventes du secteur médical ont atteint 7 831 000 \$ comparativement à 7 350 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020, une augmentation de 481 000 \$. Cette augmentation est expliquée par une hausse de 898 000 \$ des ventes des produits en mesure de la sténose des artères coronaires (FFR et dPR). Ceci a été partiellement compensé par une baisse des ventes des produits médicaux FEO de 416 000 \$.

La marge brute a été de 3 820 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 comparativement à 3 599 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020, une augmentation de 221 000 \$. Le pourcentage de marge brute a été stable à 49 % pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 et la période correspondante en 2020.

La perte nette pour le secteur médical a été de 364 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 par rapport à une perte nette de 1 542 000 \$ pour la même période l'année dernière. La diminution de la perte nette s'explique principalement par l'augmentation des ventes et par la réduction des frais de vente et de commercialisation en raison de l'ajustement de la taille de la force de vente directe sur le marché américain.

Le fonds de roulement pour le secteur médical était de 41 825 000 \$ au 28 février 2021 comparativement à 15 495 000 \$ au 31 août 2020. L'augmentation de 26 330 000 \$ s'explique principalement par l'augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 28 181 000 \$. Ceci a été partiellement compensé par la baisse des inventaires de 786 000 \$ et par l'augmentation de la tranche court terme de la dette à long terme de 1 397 000 \$.

Secteur industriel

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, les ventes à des tiers pour le secteur industriel ont atteint 979 000 \$ comparativement à 908 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020, une augmentation de 71 000 \$. L'augmentation s'explique principalement par un volume de commandes plus élevé comparativement à l'année dernière.

La marge brute était de 730 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 par rapport à 649 000 \$ pour la même période en 2020, une augmentation de 81 000 \$. Le pourcentage de marge brute a augmenté légèrement, passant de 70 % pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020 à 71 % pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021. L'augmentation du pourcentage de marge brute s'explique par la hausse du volume de ventes.

Le résultat net pour le secteur industriel était de 405 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 comparativement à 160 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 29 février 2020. L'augmentation du résultat net s'explique principalement par l'augmentation du volume de vente comme expliqué plus tôt et par la SSUC de 105 000 \$.

Le fonds de roulement du secteur industriel au 28 février 2021 était de 2 332 000 \$ comparativement à 1 393 000 \$ au 31 août 2020. L'augmentation est principalement expliquée par une hausse de la trésorerie et des équivalents de

trésorerie de 248 000 \$, par une hausse des clients et autres débiteurs de 579 000 \$ et par une augmentation de l'inventaire de 106 000 \$.

PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LES 28 FÉVRIER 2021 ET 29 FÉVRIER 2020

Produits

La Société a enregistré des produits de 17 166 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 par rapport à des produits de 15 247 000 \$ pour la période correspondante en 2020, une augmentation de 1 919 000 \$ ou de 13 %. L'augmentation des revenus est expliquée par une augmentation des ventes de la ligne de produit en mesure de la sténose des artères coronaires (FFR et dPR) de 1 947 000 \$ et industrielle de 544 000 \$ comparativement à la même période l'an dernier. Ceci a été partiellement compensé par une baisse des ventes des produits médicaux FEO de 607 000 \$.

Marge brute

Les informations et les analyses de cette section n'ont pas pris en considération les autres produits (37 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 et nulle pour la période de six mois terminée le 29 février 2020, respectivement).

La marge brute a été de 9 204 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 comparativement à 8 158 000 \$ pour la même période l'année précédente. Le pourcentage de marge brute a été stable à 54 % pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2021 comparativement à la même période l'an dernier.

Frais d'administration

Les frais d'administration ont été de 2 957 000 \$ et de 2 723 000 \$, respectivement, pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2021 et 29 février 2020. Cette augmentation est largement expliquée par une hausse des effectifs et des frais professionnels.

Frais de vente et de commercialisation

Les frais de vente et de commercialisation se sont élevés à 3 142 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2021, soit une diminution de 2 543 000 \$ sur les 5 685 000 \$ rapportés au cours de la même période en 2020. La diminution est majoritairement expliquée par une baisse des effectifs, des commissions, des dépenses d'exposition et congrès, et des frais de déplacement en comparaison avec l'année dernière, en raison de l'ajustement de la taille de la force de vente directe sur le marché américain dû à la COVID-19.

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement ont totalisé 2 580 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2021, une diminution de 139 000 \$ sur les 2 719 000 \$ rapportés au cours de la même période en 2020. Les dépenses en 2021 se rapportent majoritairement au développement de notre nouveau fils guide en cardiologie structurelle.

Autres produits

Les autres produits ont totalisé 600 000 \$ et une valeur nulle pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2021 et 29 février 2020. L'augmentation s'explique par la constatation d'une contribution non remboursable au titre du programme SSUC pour un montant de 600 000 \$.

Charges financières

Les charges financières ont atteint 509 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 par rapport à 285 000 \$ pour la même période en 2020. L'augmentation des frais financiers est majoritairement expliquée par une variation des taux de change moins favorable de 196 000 \$ et par une diminution des revenus d'intérêts de 101 000 \$. Ceci a été partiellement compensé par une diminution de la dépense d'intérêts de 76 000 \$.

Résultat net

En conséquence de ce qui précède, le résultat net pour la période de six mois terminée le 28 février 2021 a été de 635 000 \$ comparativement à une perte nette de 3 253 000 \$ pour la même période en 2020.

INFORMATIONS SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021, la Société a octroyé à certains employés et administrateurs un total de 936 250 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 1,23 \$, a annulé 149 750 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 0,89 \$, tandis que 387 375 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 1.03 \$ ont été exercées et 298 125 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 1.20 \$ ont expiré.

Pour la période de six mois terminée le 29 février 2020, la Société a octroyé à certains employés et administrateurs un total de 722 500 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 0.87 \$, a annulé 238 375 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 0,91 \$, tandis que 100 000 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 0.72 \$ ont été exercées et 176 250 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 0.76 \$ ont expiré.

En date du 13 avril 2021, les composantes de capitaux propres suivantes sont en circulation :

| | |
|---|--------------------|
| Actions ordinaires | 106 669 289 |
| Options d'achat d'actions | 7 083 000 |
| <u>Titres sur une base entièrement diluée</u> | <u>113 752 289</u> |

Aucun dividende par action n'a été déclaré pour chaque catégorie d'actions.

CAPACITÉ À PRODUIRE DES RÉSULTATS

Comme discuté dans la section LIQUIDITÉ ET RESSOURCES EN CAPITAL, la Société dispose des ressources financières nécessaires pour ses opérations à court terme, pour remplir ses engagements, pour soutenir son plan de croissance et pour le développement de ses activités. Dans une perspective à moyen terme, il est possible que du financement supplémentaire, par l'émission d'actions, par financement par emprunt ou par tout autre moyen de financement, soit nécessaire.

Du point de vue des ressources humaines, il n'y a pas de postes vacants dans les principaux postes de direction au sein de la Société. Cependant, du personnel technique et de production supplémentaire, de même que du personnel supplémentaire aux ventes et à la commercialisation, seront nécessaires pour soutenir la croissance prévue. Prenant en compte le marché de l'emploi au Canada, aux États-Unis et en Europe, OpSens est confiante dans sa capacité à recruter des candidats en ressources humaines qualifiés en temps opportun.

En ce qui concerne la stratégie de rémunération de la direction de la Société, elle est orientée vers la création de valeur à long terme pour les actionnaires. Plusieurs dirigeants de la Société détiennent une position importante en actions et en options d'achat d'actions dont l'acquisition des droits s'étend sur une période de quatre ans afin d'aligner l'intérêt des dirigeants de la Société avec les intérêts des actionnaires. Cette vision à long terme stimule l'innovation et le développement de produits récurrents.

CHANGEMENT DANS LES CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE (CIIF)

Conformément aux exigences du Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le « Règlement 52-109 »), la Société a déposé des attestations signées par le chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, rendent compte de la conception des contrôles et des procédures de communication de l'information et de la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière. Au cours de la période de trois mois terminée le 28 février 2021, il n'y a eu aucun

changement dans les CIIF de la Société qui ont eu ou pourraient vraisemblablement avoir une incidence importante sur ses CIIF.

FACTEURS DE RISQUE

La Société exerce ses activités dans une industrie qui comporte divers risques et incertitudes. D'autres risques et incertitudes inconnus de la Société, ou que la Société estime être actuellement négligeables, peuvent nuire à la performance de la Société. La matérialisation de l'un des risques suivants pourrait nuire aux activités de la Société et avoir des répercussions négatives significatives sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Dans ce cas, le cours des actions de la Société pourrait être affecté.

La direction estime que des risques importants pourraient avoir une incidence sur les activités de la Société. Pour plus de renseignements sur les risques et les incertitudes, veuillez-vous reporter à la section Facteurs de risque de notre plus récente notice annuelle.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

En date du 28 février 2021, la Société n'était pas le principal bénéficiaire dans des entités ad hoc et il n'y avait pas d'arrangements hors bilan.

AUTRES INFORMATIONS

Des renseignements à jour sur la Société peuvent être consultés sur le site web de SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com>.

Au nom de la direction,
Chef de la direction financière et secrétaire corporatif

(s) *Robin Villeneuve, CPA, CA*

Le 13 avril 2021