

## **RAPPORT DE GESTION ET REVUE DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET DE SIX MOIS TERMINÉES LE 28 FÉVRIER 2022**

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 les périodes de trois et six mois terminées le 28 février 2022, en comparaison avec la période correspondante terminée le 28 février 2021. 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 2021 et 2020, 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 12 avril 2022. 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 12 avril 2022 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 autres, sauf comme requis par la loi.

### **COVID-19**

La propagation du virus COVID-19 continue de perturber la conjoncture économique mondiale en raison de son caractère imprévisible et instable. Il demeure ainsi certaines incertitudes économiques et commerciales qui pourraient avoir une incidence sur les estimations comptables, hypothèses et jugements critiques qui sont effectués par la direction lors de la préparation des états financiers condensés consolidés intermédiaires. Par conséquent, la direction continue de surveiller et d'évaluer la situation et ses répercussions sur les activités de la Société.

La pandémie de COVID-19 a eu une incidence modérée sur les états financiers condensés consolidés intermédiaires pour la période de six mois terminée le 28 février 2022 en raison de perturbations dans la chaîne d'approvisionnement et de délestage dans les services médicaux, ce qui a impacté la fabrication et la distribution de ses produits. Pour le moment, il demeure impossible d'évaluer de façon fiable la durée et l'ampleur que la pandémie pourrait avoir sur les résultats financiers, les conditions économiques et les flux de trésorerie futurs de la Société, et ce, en raison des incertitudes quant aux développements futurs. Néanmoins, la Société s'attend au cours des prochains mois à une baisse des incidences négatives générées par la pandémie de COVID-19.

## 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 maladie des artères coronaires. OpSens offre un fil guide optique de mesure de pression (OptoWire), instrumenté du capteur optique de 2<sup>ème</sup> génération appelé Fidela, qui aide dans le diagnostic et l'amélioration des résultats cliniques des patients aux prises avec la maladie des artères coronaires. 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 quatre 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 le diagnostic de la maladie des artères coronaires 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 aux États-Unis, en Europe, au Japon et au Canada.

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.

OpSens développe actuellement le SavvyWire, un produit visant le marché de la cardiologie structurelle, l'un des segments de la cardiologie qui connaît la plus forte croissance. Le SavvyWire est développé spécifiquement pour le remplacement de la valve aortique par cathétérisme (« TAVR »). Lorsque qu'approuvé, il est anticipé qu'il deviendra le premier fil guide destiné à la fois à livrer une prothèse valvulaire et à permettre une mesure continue de la pression hémodynamique pendant la procédure.

**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 maladie des artères coronaires représente un marché important et en croissance pour la Société. La prévalence des maladies coronariennes continue d'augmenter à un rythme rapide. Dans le rapport *Heart Disease and Stroke Statistics* basé sur des données de santé compilées dans plus de 190 pays, les maladies coronariennes étaient, en 2017, 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 chez les patients atteints de maladie coronarienne chronique ont été démontrés par des études cliniques randomisées telles que FAME I et FAME II publiées en 2009 et 2012 dans le *New England Journal of Medicine (NEJM)* et dans plusieurs autres études. Le traitement guidé par la FFR, comparé à l'évaluation basée uniquement sur l'angiographie standard, a conduit, après un an, à une réduction d'environ 30 % de la mortalité, d'infarctus du myocarde, de réadmission pour revascularisation par intervention coronaire percutanée et du pontage coronaire (étude FAME I). Le traitement guidé par la FFR, comparé au traitement médical optimal, a également montré une réduction de près de 90 % du risque de revascularisations urgentes (étude FAME II). Plusieurs rapports ont également montré comment des diagnostics imprécis peuvent conduire à l'utilisation inutile de "stents" (endoprothèses) pour traiter la maladie des artères coronaires.

À la suite de la publication de FAME I et FAME II, le traitement guidé par la FFR, a été attribué la plus haute recommandation (classe IA) par la Société européenne de cardiologie (ESC).

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 appropriées (CUA) pour une maladie cardiaque ischémique chronique 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 nouveaux 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.

À la fin des années 2010, l'utilisation des rapports de pression non hyperémique (RPNH) a été un facteur important dans l'augmentation de la pénétration de la physiologie coronaire afin de rendre plus rapide et plus facile l'évaluation des blocages coronaires, en supprimant la nécessité d'une injection de médicament hyperémique. Comme la FFR, les RPNH ont également obtenu la plus haute recommandation dans les directives cliniques pour l'évaluation diagnostique des lésions coronaires grâce aux études DEFINE et SWEDEHEART.

La FFR et les interventions coronaires guidées par RPNH ont également été validées chez les patients atteints de syndromes coronariens aigus (SCA) en tant qu'outil de diagnostic pour évaluer la gravité du blocage après son traitement, en montrant une réduction des événements cardiovasculaires majeurs par rapport à une stratégie de traitement du blocage uniquement, la FFR étant utilisée à la fois dans un contexte d'études (essai DANAMI-3-PRIMULTI, publié dans *LANCET*) et dans un contexte aigu (essai COMPARE-ACUTE, publié dans *NEJM*). Cette

approche pour les patients atteints d'une maladie aiguë peut étendre les avantages de la FFR à une population deux fois plus importante que la population chronique.

Ces développements récents contribuent à la croissance constante du marché de la mesure de la maladie des artères coronaires (FFR et dPR). Ainsi, selon les estimations de la direction et de sources de l'industrie<sup>(1)</sup>, ce marché a dépassé les 600 millions \$ américains mondialement en 2021 et anticipent une croissance qui atteindra le milliard de \$ américains à moyen terme. Cette croissance sera progressivement alimentée par les technologies à venir mettant en œuvre des mesures physiologiques basées sur l'angiographie ou la tomographie par ordinateur. Ces évaluations sont en cours de validation et la pénétration du marché de la physiologie est principalement due aux études cliniques réalisées. On s'attend à ce que la physiologie basée sur l'angiographie et la tomographie par ordinateur se développe partiellement au détriment des procédures de physiologie par fil, mais surtout à ce qu'elle fasse croître le marché global en s'adressant aux patients qui, aujourd'hui, ne sont pas diagnostiqués par la physiologie.

**La sténose valvulaire aortique** survient lorsque la valve aortique du cœur devient malade et se rétrécit. Ce rétrécissement empêche la valve de s'ouvrir complètement, réduisant ou bloquant le flux sanguin du cœur vers l'aorte (l'artère principale du corps), puis vers le reste du corps. De nombreuses études ont montré que le remplacement valvulaire aortique transcathéter (TAVI ou TAVR), peu invasif, était supérieur au remplacement valvulaire aortique chirurgical (SAVR) à cœur ouvert, avec des avantages tels que la réduction de la durée d'hospitalisation et la réduction de la mortalité, tant pour les patients à haut risque que pour ceux à faible risque.

Le marché du TAVR est important et en pleine croissance, avec un marché mondial estimé à 5 milliards \$ américains en 2022, qui doublera pour atteindre une taille estimée à 10 milliards \$ américains en 2028<sup>(2)</sup>. Cette augmentation globale est soutenue par des investissements dans l'innovation des dispositifs, combinée à la génération de preuves cliniques<sup>(3)</sup> et économiques pour les patients à risque intermédiaire et faible - et éventuellement asymptomatiques - ce qui conduit à des populations de patients plus importantes sur les marchés actuellement desservis et à une adoption croissante sur les marchés émergents. Nous estimons actuellement que le volume mondial de procédures TAVI approchera les 250 000 en 2022, avec près de 50 % de ces implantations en Amérique du Nord et 30 % en Europe occidentale<sup>(4)</sup>.

OpSens développe un fil guide instrumenté d'un capteur de pression pour le TAVI. L'introduction de ce fil guide innovant ouvrira une nouvelle ère de TAVI guidé par capteur, avec la capacité de contrôler précisément de multiples fonctions critiques, de fournir un excellent support pour la livraison de la valve et d'effectuer une stimulation précise sur étiquette, tout en permettant une mesure continue, précise et en temps réel de la pression hémodynamique pendant la procédure TAVI. Ces attributs clés sont considérés comme des avantages importants pour la communauté médicale et nous pensons qu'ils sont très attendus par les médecins qui pratiquent des procédures TAVI. Nous avons atteint le stade de gel du design, complété une première étude clinique chez l'homme sur 20 patients et soumis une demande d'autorisation 510(k) à la FDA. La valeur globale du marché des fils guides TAVI dépend de l'expansion continue du marché TAVI, de l'adoption croissante des fils guides préformés et est sensible aux contraintes de prix, en particulier dans les zones géographiques dotées de systèmes de santé nationaux. Avec la croissance prévue du marché du TAVI, l'adoption des fils guides préformés et l'utilité clinique supplémentaire, nous prévoyons que le volume unitaire mondial dépassera les 400 000 unités en 2028<sup>(4)</sup>.

OpSens a l'intention de développer, d'évoluer et d'exécuter un plan de commercialisation intégré pour le SavvyWire™, y compris l'accroissement de la production, l'embauche de professionnels de vente supplémentaires, le développement de matériel marketing et de preuves cliniques et a établi un partenariat avec plusieurs médecins leaders d'opinion qui fournissent des informations clés.

**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 :

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

<sup>2</sup> Edwards Lifesciences, 8 décembre 2021 Investor Conference, accédée en février 2022

<sup>3</sup> Edwards Lifesciences: PARTNER 3, EARLY TAVR (sténose de la valve aortique sévère), PROGRESS Trial (sténose aortique modérée) et Medtronic: Evolut (patients à faible risque)

<sup>4</sup> Les estimations d'OpSens sur le TAVI et le marché des fils guides est basé sur iData Research Inc. (février 2022)

- 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.

## CONCURRENCE

**Dans le secteur médical**, le marché de la mesure de la maladie des artères coronaires compte cinq concurrents et est actuellement dominé par deux acteurs majeurs qui commercialisent une technologie électrique standard. La concurrence se fonde sur les avantages technologiques, la reconnaissance de la marque, le service à la clientèle, le soutien marketing et le prix. Au cours des dernières années, les technologies FFR basées sur la tomodynamométrie et l'angiographie ont donné naissance à de nouveaux outils permettant d'évaluer les lésions fonctionnelles sans avoir recours à des fils de pression dédiés. Pour le TAVI, le marché mondial actuel des fils guides est segmenté en fils guides droits et préformés et est actuellement dominé par les fils préformés fournis par deux sociétés. L'entrée d'OpSens dans ce marché devrait être perturbatrice, car aucun fil guide TAVI actuel ne combine les avantages d'être préformé avec la capacité de fournir une stimulation rapide sur l'étiquette tout en mesurant avec précision la pression hémodynamique en temps réel.

**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 maladie des artères coronaires 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 maladie des artères coronaires

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 directe en embauchant du personnel possédant une solide expérience en maladie des artères coronaires. 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. Même si la pandémie COVID-19 est toujours présente, la Société a débuté l'accroissement de sa force de ventes et va se poursuivre en 2022. OpSens vise également des accords avec des groupements d'achats pour accélérer la pénétration, notamment aux États-Unis. OpSens a 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 aux 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 Fidela, son capteur optique de deuxième génération, la Société est convaincue d'un intérêt croissant pour ses caractéristiques reconnues suivantes :

- Une technologie de mesure très précise pour une fiabilité accrue, essentielle à la prise de décision pour les cardiologues dans le diagnostic des maladies coronariennes ; et
- Une connectivité améliorée et plus fiable car insensible à la contamination sanguine. L'OptoWire peut être facilement déconnecté pour être utilisé comme fil d'intervention et reconnecté pour mesurer la valeur post-interventionnelle sans compromettre la précision.

La facilité d'utilisation et le flux de travail continu du système de surveillance jouent également un rôle important dans l'expansion de l'évaluation de la physiologie et Opsens joue un rôle croissant dans l'arène concurrentielle à la fois avec des solutions matérielles et logicielles visant à intégrer la physiologie dans le flux de travail interventionnel.

- Données cliniques

Les études cliniques majeures qui avaient été précédemment suspendues en raison de la pandémie de COVID-19 ont repris et de nouvelles ont débutées en 2022.

- 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 maladie 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 TAVI. Cette innovation consiste en un fil guide qui mesure et affiche la pression cardiaque en temps réel, des informations hémodynamiques critiques, pendant une procédure de remplacement de valve.

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 d'Opsens 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 : Opsens 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 – BAIIAO

La Société examine trimestriellement le résultat net et le bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements et les charges de rémunération à base d'actions (BAIIAO). Le BAIIAO 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 BAIIAO 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 BAIIAO 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 BAIIAO ET DU RÉSULTAT NET

(En milliers de dollars canadiens)	Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022	Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021	Pour la période de six mois terminée le 28 février 2022	Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	(2 404)	41	(4 494)	635
Charges financières	124	293	293	508
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	387	383	774	761
Amortissement des immobilisations incorporelles	63	58	127	110
Rémunération à base d'actions	377	93	699	168
Impôts exigibles sur le résultats	7	19	34	19
<b>BAIIAO</b>	<b>(1 446)</b>	<b>887</b>	<b>(2 567)</b>	<b>2 201</b>

L'écart négatif du BAIIAO pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 s'explique principalement par le fait que nous avons augmenté nos frais d'exploitation.

L'écart négatif du BAIIAO pour la période de six mois terminée le 28 février 2022 s'explique principalement par le fait que nous avons augmenté nos frais d'exploitation et par la diminution des ventes dans le segment médical.

## 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 2022	Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021	Pour la période de six mois terminée le 28 février 2022	Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>				
Ventes				
Médical	6 967	7 831	14 308	15 150
Industriel	1 017	979	1 722	1 979
	7 984	8 810	16 030	17 129
Autres	116	19	165	37
	8 100	8 829	16 195	17 166
Coût des ventes	3 930	4 260	7 908	7 925
<b>Marge brute</b>	4 170	4 569	8 287	9 241
Taux de marge brute	51 %	52 %	51 %	54 %
<b>Frais d'exploitation</b>				
Administration	1 927	1 488	4 064	2 957
Ventes et commercialisation	2 490	1 554	4 598	3 142
Recherche et développement	2 026	1 284	3 792	2 580
	6 443	4 326	12 454	8 679
Autre produit	-	(110)	-	(600)
Charges financières	124	293	293	508
<b>Résultat avant impôts sur le résultat</b>	(2 397)	60	(4 460)	654
Impôts exigibles sur le résultat	7	19	34	19
<b>Résultat net et résultat global</b>	(2 404)	41	(4 494)	635
<b>Résultat net de base et dilué par action</b>	(0.02)	0.00	(0.04)	0.01

### Produits

La Société a enregistré des produits de 8 100 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 par rapport à 8 829 000 \$ pour la période correspondante en 2021, une diminution de 729 000 \$ ou de 8 %.

Les ventes dans le secteur médical ont totalisé 6 967 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 par rapport à 7 831 000 \$ pour la même période en 2021, une diminution de 864 000 \$. La diminution des ventes dans le secteur médical est expliquée par une baisse des ventes de la gamme de produits en maladie des artères coronaires (FFR et dPR) de 1 471 000 \$ comparativement à la même période en 2021 en raison de perturbations dans la chaîne d'approvisionnement et de délestage dans les services médicaux lié à la COVID. Cette diminution a été partiellement compensée par l'augmentation des ventes de la gamme de produits de fabrication d'équipement d'origine (FEO) de 607 000 \$ comparativement à la période correspondante en 2021.

La Société a également déclaré un autre produit de 116 000 \$ lié à un projet de développement avec un partenaire FEO pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 comparativement à 19 000 \$ pour la période correspondante en 2021.



Les ventes dans le secteur industriel ont totalisé 1 017 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 par rapport à des ventes de 979 000 \$ pour la même période en 2021. La légère augmentation s'explique principalement par un volume de commandes plus élevé comparativement à l'année dernière.

Pour les périodes de trois mois terminées les 28 février 2022 et 2021, 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 2022, les produits ont été négativement affectés de 154 000 \$ comparativement à la même période l'an dernier (pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, les produits avaient été négativement affectés de 226 000 \$).

Au 28 février 2022, le montant total du carnet de commandes d'OpSens s'élevait à 10 101 000 \$ (5 733 000 \$ au 28 février 2021).

### **Marge brute**

Les informations et les analyses de cette section n'ont pas pris en considération les autres produits (116 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 et 19 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, respectivement).

La marge brute a été de 4 054 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 comparativement à 4 550 000 \$ pour la même période l'année précédente. Le pourcentage de marge brute a légèrement diminué à 51 % pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 comparativement à 52 % pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021.

### **Frais d'administration**

Les frais d'administration ont été de 1 927 000 \$ et de 1 488 000 \$, respectivement, pour les périodes de trois mois terminées les 28 février 2022 et 2021. Cette augmentation est largement expliquée par une hausse des effectifs, des frais professionnels et de la dépense pour option d'achat d'actions.

### **Frais de vente et de commercialisation**

Les frais de vente et de commercialisation se sont élevés à 2 490 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022, soit une augmentation de 936 000 \$ sur les 1 554 000 \$ rapportés au cours de la même période en 2021. L'augmentation est majoritairement expliquée par une hausse des effectifs, des frais de publicités, des dépenses d'exposition et congrès, et des frais de déplacement en fonction de l'expansion de notre force de vente.

### **Frais de recherche et de développement**

Les frais de recherche et de développement ont totalisé 2 026 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022, une augmentation de 742 000 \$ sur les 1 284 000 \$ rapportés au cours de la même période en 2021. L'augmentation s'explique majoritairement par la hausse des dépenses d'effectifs et de sous-contractants pour accélérer le développement de nouveaux produits.

### Autres revenus

Les autres revenus ont totalisé une valeur nulle et 110 000 \$ pour les périodes de trois mois terminées les 28 février 2022 et 2021. La diminution s'explique par la contribution non remboursable au titre du programme SSUC reçu l'année dernière.

### Charges financières

Les charges financières ont atteint 124 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 par rapport à 293 000 \$ pour la même période en 2021. La diminution des frais financiers est majoritairement expliquée par une diminution de la charge d'intérêts de 92 000 \$ et par une variation des taux de change plus favorable de 76 000 \$.

### Résultat net

En conséquence de ce qui précède, la perte nette pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 a été de 2 404 000 \$ comparativement à un résultat net de 41 000 \$ pour la même période en 2021.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES DONNÉES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(En milliers de dollars canadiens)	Au 28 février 2022	Au 31 août 2021
	\$	\$
Actif à court terme	42 358	49 783
Total de l'actif	50 511	58 512
Passif à court terme	5 723	7 395
Passif à long terme	4 814	8 787
Capitaux propres	39 974	42 330

Le total de l'actif au 28 février 2022 était de 50 511 000 \$, comparativement à 58 512 000 \$ au 31 août 2021. La diminution s'explique principalement par une baisse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 7 616 000 \$ suite au remboursement de la dette à long terme avec une institution financière canadienne.

Le passif à court terme s'élevait à 5 723 000 \$ au 28 février 2022 par rapport à 7 395 000 \$ au 31 août 2021. Cette diminution s'explique principalement par la baisse de la tranche à court terme de la dette à long terme de 2 310 000 \$.

Le passif à long terme totalisait 4 814 000 \$ au 28 février 2022 par rapport à 8 787 000 \$ au 31 août 2021, une diminution de 3 973 000 \$. Cette baisse s'explique principalement par le remboursement de la dette à long terme avec une institution financière canadienne.

## 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 2022	Période de trois mois terminée le 30 novembre 2021	Période de trois mois terminée le 31 août 2021	Période de trois mois terminée le 31 mai 2021
	\$	\$	\$	\$

Produits	8 100	8 096	8 066	9 233
Résultat net pour la période	(2 404)	(2 089)	(1 215)	(570)
Résultat net de base et dilué par action	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)

(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

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

## LIQUIDITÉ ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au 28 février 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie atteignaient 30 948 000 \$ contre 38 563 000 \$ au 31 août 2021. De ce montant, au 28 février 2022, 28 345 000 \$ ont été investis dans des placements sécuritaires hautement liquides.

Au 28 février 2022, OpSens avait un fonds de roulement de 36 635 000 \$ contre 42 388 000 \$ au 31 août 2021. La diminution du fonds de roulement est principalement liée à la baisse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie suite au remboursement de la dette à long terme avec une institution financière canadienne.

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 401 000 \$ pour des coûts de transaction totaux de 2 126 000 \$.

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

(En dollars canadiens)	Utilisation prévue des fonds	Option de surallocation	Fonds disponibles pour OpSens suite au financement par équité	Fonds utilisés au 28 février 2022	Fonds restants à utiliser
	\$	\$	\$	\$	\$
Produit net du placement incluant l'option de surallocation	22 874 000	3 750 000	26 624 000	13 459 267	13 164 733
<b>Utilisation du produit du placement</b>					
Ventes et commercialisation	7 000 000	-	7 000 000	7 000 000	-
Recherche et développement	8 000 000	-	8 000 000	5 690 132	2 309 868
Dépenses en capital et augmentation de la capacité de production	3 000 000	-	3 000 000	769 135	2 230 865
Fonds de roulement	4 874 000	3 750 000	8 624 000	-	8 624 000
<b>Utilisation total du produit</b>	<b>22 874 000</b>	<b>3 750 000</b>	<b>26 624 000</b>	<b>13 459 267</b>	<b>13 164 733</b>

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 16 667 \$ et viendra à échéance en octobre 2024. Le prêt est assorti d'une période de moratoire sans versement de capital pendant 9 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.

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 2022	Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021	Pour la période de six mois terminée le 28 février 2022	Pour la période de six mois terminée le 28 février 2021
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation	(997)	311	(2 255)	1 616
Activités d'investissement	(115)	(242)	(339)	(494)
Activités de financement	113	27 137	(5 019)	27 376
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(18)	(51)	(3)	(69)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(1 017)</b>	<b>27 155</b>	<b>(7 616)</b>	<b>28 429</b>

### Activités d'exploitation

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation étaient de 997 000 \$ comparativement à des flux de trésorerie générés de 311 000 \$ pour la même période l'an dernier. L'augmentation des flux de trésorerie utilisés pour nos activités d'exploitation s'explique principalement par la variation négative du BAIIAO comme expliqué précédemment et par la variation négative des éléments hors caisse du fonds de roulement relié aux stocks. Ceci a été partiellement compensé par la variation positive des éléments hors caisse du fonds de roulement relié aux clients et autres débiteurs et aux créditeurs et charges à payer.

Pour la période de six mois terminée le 28 février 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation étaient de 2 255 000 \$ comparativement à des flux de trésorerie générés de 1 616 000 \$ pour la même période l'an dernier. L'augmentation des flux de trésorerie utilisés pour nos activités d'exploitation s'explique principalement par la variation négative du BAIIAO comme expliqué précédemment. Ceci a été partiellement compensé par la variation positive des éléments hors caisse du fonds de roulement relié aux clients et autres débiteurs.

### Activités d'investissement

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement ont atteint 115 000 \$ comparativement à 242 000 \$ pour la même période en 2021. 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.

Pour la période de six mois terminée le 28 février 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement ont atteint 339 000 \$ comparativement à 494 000 \$ pour la même période en 2021. La diminution des flux de trésorerie utilisés s'explique principalement par un niveau moins élevé d'acquisitions d'immobilisations incorporelles pour le secteur médical et par une hausse des intérêts reçus.

### Activités de financement

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022, les flux de trésorerie générés par les activités de financement ont atteint 113 000 \$ comparativement à 27 137 000 \$ pour la même période en 2021. 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 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement ont atteint 5 019 000 \$ comparativement à des flux de trésorerie générés de 27 376 000 \$ pour la même période en 2021. Cette variation s'explique principalement par la réalisation d'un financement par actions au mois de février 2021 et par le remboursement de la dette à long terme avec une institution financière canadienne en septembre 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 maladie des artères coronaires, et 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 capteurs optiques.

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.

	Pour la période de trois mois terminée les 28 février					
	2022			2021		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	7 082 170	1 017 484	8 099 654	7 850 048	978 982	8 829 030
Ventes intersectorielles	6 721	55 415	62 136	38 617	54 802	93 419
Marge brute	3 492 988	677 156	4 170 144	3 838 756	729 844	4 568 600
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisations	331 742	55 087	386 829	344 356	38 194	382 550
Amortissement des immobilisations incorporelles	59 579	3 322	62 901	55 756	2 742	58 498
Autre revenus	-	-	-	5 025	105 000	110 025
Charges financières	43 613	80 204	123 817	181 171	111 344	292 515
Impôts exigibles sur le résultat	7 345	-	7 345	18 704	-	18 704
Résultat net	(2 589 865)	185 557	(2 404 308)	(364 354)	405 101	40 747
Acquisition d'immobilisations corporelles	92 519	2 653	95 172	159 982	1 033	161 015
Acquisition d'immobilisations incorporelles	82 015	6 426	88 441	68 063	14 856	82 919
Actifs sectoriels	48 070 750	2 440 238	50 510 988	57 058 635	3 601 459	60 660 094
Passifs sectoriels	9 676 435	860 571	10 537 006	16 550 481	962 634	17 513 115

## Pour la période de six mois terminée les 28 février

	2022			2021		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	14 473 111	1 722 061	16 195 172	15 186 464	1 979 055	17 165 519
Ventes intersectorielles	36 724	121 709	158 433	72 090	87 869	159 959
Marge brute	7 233 044	1 054 568	8 287 612	7 842 624	1 398 306	9 240 930
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisations	664 284	109 892	774 176	688 008	72 789	760 797
Amortissement des immobilisations incorporelles	120 012	7 392	127 404	104 751	5 265	110 016
Autre revenus	-	-	-	445 506	154 798	600 304
Charges financières	146 712	146 209	292 921	302 770	205 849	508 619
Impôts exigibles sur le résultat	34 296	-	34 296	18 704	-	18 704
Résultat net	(4 589 659)	96 038	(4 493 621)	(14 853)	649 751	634 898
Acquisition d'immobilisations corporelles	255 522	8 013	263 535	253 452	1 033	254 485
Acquisition d'immobilisations incorporelles	136 793	11 338	148 131	174 262	19 785	194 047
Actifs sectoriels	48 070 750	2 440 238	50 510 988	57 058 635	3 601 459	60 660 094
Passifs sectoriels	9 676 435	860 571	10 537 006	16 550 481	962 634	17 513 115

## Informations par secteur géographique

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de six mois terminées les	
	28 février 2022	28 février 2021	28 février 2022	28 février 2021
	\$	\$	\$	\$
Produits par secteur géographique				
États-Unis	3 361 096	2 954 743	6 774 992	6 154 286
Japon	918 386	2 386 871	2 162 653	4 106 590
Canada	772 940	886 421	1 622 640	1 590 487
Autres*	3 047 232	2 600 995	5 634 887	5 314 156
	8 099 654	8 829 030	16 195 172	17 165 519

\* 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 2022, les ventes effectuées auprès de deux clients du secteur Médical représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 26 % et 10 % (27 % et 17 % pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021).

Au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2022, les ventes effectuées auprès de deux clients du secteur Médical représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 26 % et 13 % (24 % et 19 % pour la période de six mois terminée le 28 février 2021).

### *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 (116 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 et 19 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021).

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022, les ventes du secteur médical ont atteint 6 967 000 \$ comparativement à 7 831 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, une diminution de 864 000 \$. Cette diminution est expliquée par une baisse de 1 471 000 \$ des ventes des produits de la maladie coronarienne en raison de la suspension de certains services médicaux offerts par les hôpitaux et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement qui ont affecté la fabrication et la distribution. médicaux FEO. Ceci a été partiellement compensé par une augmentation des ventes des produits FEO de 607 000 \$.

La marge brute a été de 3 377 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 comparativement à 3 820 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, une diminution de 443 000 \$. Le pourcentage de marge brute a légèrement diminué à 48 % pour les périodes de trois mois terminées les 28 février 2022 comparativement à 49 % pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021.

La perte nette pour le secteur médical a été de 2 590 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 par rapport à 364 000 \$ pour la même période l'année dernière. L'augmentation de la perte nette s'explique principalement par la hausse de nos frais d'exploitation dans la période courante.

Le fonds de roulement pour le secteur médical était de 35 408 000 \$ au 28 février 2022 comparativement à 41 372 000 \$ au 31 août 2021. La diminution de 5 964 000 \$ s'explique principalement par la baisse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 7 646 000 \$. Ceci a été partiellement compensé par une baisse de la tranche court terme de la dette à long terme de 2 310 000 \$.

### *Secteur industriel*

Pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022, les ventes à des tiers pour le secteur industriel ont atteint 1 017 000 \$ comparativement à 979 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021, une augmentation de 38 000 \$ majoritairement expliqué par un volume de commandes plus élevé comparativement à l'année dernière.

La marge brute était de 677 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 par rapport à 730 000 \$ pour la même période en 2021, une diminution de 53 000 \$. Le pourcentage de marge brute a diminué passant de 75 % pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021 à 67 % pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022. La diminution du pourcentage de marge brute s'explique principalement par une augmentation des frais fixes.

Le résultat net pour le secteur industriel était de 186 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2022 comparativement à 405 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 28 février 2021. La diminution du résultat net s'explique principalement par la subvention SSUC reçu l'année dernière et par la diminution du pourcentage de marge brute.

Le fonds de roulement pour le secteur industriel était de 1 227 000 \$ au 28 février 2022 comparativement à 1 016 000 \$ au 31 août 2021. L'augmentation s'explique principalement par la hausse des clients et autres débiteurs de 199 000 \$.



## **PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LES 28 FÉVRIER 2022 ET 28 FÉVRIER 2021**

### **Produits**

La Société a enregistré des produits de 16 195 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2022 par rapport à 17 166 000 \$ pour la période correspondante en 2021, une diminution de 971 000 \$ ou de 6 %. La diminution des revenus est expliquée par une diminution des ventes de la ligne de produit en mesure de la sténose des artères coronaires (FFR et DPR) de 1 887 000 \$ et du secteur industriel de 257 000 \$. Ceci a été partiellement compensé par une augmentation des ventes des produits médicaux FEO de 1 044 000 \$ comparativement à la même période l'an dernier.

### **Marge brute**

Les informations et les analyses de cette section n'ont pas pris en considération les autres produits (165 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2022 et 37 000 pour la période de six mois terminée le 28 février 2021, respectivement).

La marge brute a été de 8 122 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2022 comparativement à 9 204 000 \$ pour la même période l'année précédente. Le pourcentage de marge brute a diminué à 51 % pour la période de six mois terminée le 28 février 2022 comparativement 54 % pour la période de six mois terminée le 28 février 2021. La diminution du pourcentage de marge brute s'explique principalement par un prix de vente inférieur en raison d'une fluctuation négative des taux de change et de perturbations dans la chaîne d'approvisionnement et de délestage dans les services médicaux lié à la COVID.

### **Frais d'administration**

Les frais d'administration ont été de 4 064 000 \$ et de 2 957 000 \$, respectivement, pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2022 et 28 février 2021. Cette augmentation est largement expliquée par une hausse des effectifs, des frais professionnels et de la dépense pour option d'achat d'actions.

### **Frais de vente et de commercialisation**

Les frais de vente et de commercialisation se sont élevés à 4 598 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2022, soit une augmentation de 1 456 000 \$ sur les 3 142 000 \$ rapportés au cours de la même période en 2021. L'augmentation est majoritairement expliquée par une hausse des effectifs, des dépenses d'exposition et congrès, et des frais de déplacement en fonction de l'expansion de notre force de vente directe.

### **Frais de recherche et de développement**

Les frais de recherche et de développement ont totalisé 3 792 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2022, une augmentation de 1 212 000 \$ sur les 2 580 000 \$ rapportés au cours de la même période en 2021. Les dépenses en 2022 se rapportent majoritairement au développement de notre nouveau fil guide en cardiologie structurelle et par l'augmentation de la capacité de développement d'autres produits novateurs.

### **Autres produits**

Les autres produits ont totalisé une valeur nulle et 600 000 \$ pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2022 et 28 février 2021. La diminution s'explique par la constatation d'une contribution non remboursable au titre du programme SSUC reçu l'année dernière.

### **Charges financières**

Les charges financières ont atteint 293 000 \$ pour la période de six mois terminée le 28 février 2022 par rapport à 508 000 \$ pour la même période en 2021. La diminution des frais financiers est majoritairement expliquée par une réduction de la charge d'intérêts de 141 000 \$ et par une variation des taux de change plus favorable de 100 000 \$.

## Résultat net

En conséquence de ce qui précède, la perte nette pour la période de six mois terminée le 28 février 2022 a été de 4 494 000 \$ comparativement à un résultat net de 635 000 \$ pour la même période en 2021.

## DÉVELOPPEMENT DE PRODUIT

	Périodes de trois mois terminées les		Périodes de six mois terminées les	
	28 février 2022	28 février 2021	28 février 2022	28 février 2021
	\$	\$	\$	\$
SavvyWire	246 000	376 000	575 000	702 000
Frais de recherche et développement	1 780 000	908 000	3 217 000	1 878 000
	2 026 000	1 284 000	3 792 000	2 580 000
En pourcentage des revenus	25%	15%	23%	16%

OpSens développe actuellement le SavvyWire, un produit ciblant le marché de la cardiologie structurelle, l'un des segments de la cardiologie avec la croissance la plus rapide. Le SavvyWire est développé spécifiquement pour la procédure TAVR. Une fois approuvé, il devrait devenir le premier fil de guidage destiné à la fois à livrer une prothèse valvulaire tout en permettant une mesure continue de la pression hémodynamique pendant la procédure.

OpSens a terminé avec succès l'étude clinique planifiée chez l'homme sur vingt patients requis pour remplir le dossier réglementaire. Le dépôt réglementaire pour le Canada, les États-Unis et l'Europe a été effectué au cours du trimestre Q2 2022. Le lancement du produit SavvyWire sera déployé au fur et à mesure que les autorisations seront reçues.

Les dépenses liées de développement du SavvyWire depuis le début du projet totalisent 2 843 000 \$.

## INFORMATIONS SUR LE CAPITAL-ACTIONS

Pour la période de six mois terminée le 28 février 2022, la Société a octroyé à certains employés et administrateurs un total de 1 328 750 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 2,66 \$, a annulé 346 375 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 1,22 \$, 1 121 250 options d'achat d'actions à un prix moyen d'exercice de 1,29 \$ ont été exercées et que 63 500 options d'achat d'actions à un prix d'exercice moyen de 1,58 \$ ont expiré.

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.

En date du 12 avril 2022, les composantes de capitaux propres suivantes sont en circulation :

Actions ordinaires	108 310 789
Options d'achat d'actions	6 902 875
<u>Titres sur une base entièrement diluée</u>	<u>115 213 664</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 ressource 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 aux États-Unis, en Europe et au Canada, 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 2022, 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 2022, 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*

---

Le 12 avril 2022