



Propulsée vers de nouveaux sommets

# Rapport sur le deuxième trimestre de l'exercice 2021



# Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation daté du 2 décembre 2020

Le présent rapport de gestion devrait être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Tecsys inc. (la « Société ») ci-joints et les notes afférentes et le rapport annuel pour l'exercice clos le 30 avril 2020. Le deuxième trimestre de l'exercice financier 2021 de la Société s'est clos le 31 octobre 2020. Des renseignements supplémentaires concernant la Société, notamment des exemplaires de documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com>.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ci-joints de la Société ont été dressés par la direction de la Société, qui en a la responsabilité.

Les montants présentés dans le présent document et les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont libellés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales, à l'exception de ses filiales danoises (couronne danoise).

## Aperçu

Tecsys est un fournisseur mondial de solutions pour la chaîne d'approvisionnement. La Société offre aux entreprises les services et les outils à l'avant-garde de l'industrie qu'il leur faut pour réussir. Les solutions de Tecsys sont conçues pour faire la lumière sur les complexités que comporte la chaîne d'approvisionnement de nos jours ; elles englobent la gestion de l'entrepôt, la gestion de la distribution et du transport, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation, la gestion répartie des commandes et des solutions de gestion et d'analyse financière. La Société vend ses solutions surtout par abonnement, sous la forme de logiciels-services (SaaS), mais aussi sur la base de licences permanentes avec contrats de soutien technique récurrents. La Société fournit également des services connexes de consultation, de formation et de soutien.

Les clients qui utilisent la plateforme de chaîne d'approvisionnement Itopia<sup>MD</sup> de Tecsys sont confiants ; ils savent qu'ils peuvent s'y fier jour après jour sans égard aux fluctuations commerciales ou aux changements technologiques. Au fur et à mesure que ses activités se complexifient, l'entreprise qui exploite une plateforme de Tecsys peut l'adapter à ses besoins et à sa taille, l'enrichir et collaborer avec ses clients, fournisseurs et partenaires comme au sein d'une seule entreprise décloisonnée pour transformer ses chaînes d'approvisionnement à la vitesse de sa croissance. De la planification à l'exécution des commandes, Tecsys donne du muscle tant aux travailleurs de première ligne qu'aux planificateurs des services de soutien pour aider les chefs d'entreprise à se concentrer sur l'avenir de leurs produits, services et employés, et non sur des difficultés d'exploitation.

En Amérique du Nord, Tecsys est le chef de file du marché des solutions de chaîne d'approvisionnement pour les systèmes de santé et les hôpitaux. Plus de 1 000 petites, moyennes et grandes entreprises des secteurs des soins de santé, des pièces de rechange, de la logistique de tierce partie, du commerce de détail et de la distribution en gros à fort volume confient leur chaîne d'approvisionnement à Tecsys.

Avec l'acquisition de OrderDynamics Corporation, le 14 novembre 2018, Tecsys s'est dotée de clients importants dans le secteur de la vente au détail au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Australie. L'acquisition de Tecsys A/S (initialement connue sous l'appellation PCSYS A/S), le 1<sup>er</sup> février 2019, y a ajouté des centaines de clients qui évoluent dans les secteurs de la fabrication, du commerce de détail et de la logistique, la plupart établis en Europe. Veuillez vous reporter au rapport annuel 2020 pour une description complète de ces acquisitions.

## Données financières trimestrielles choisies

	Exercice 2021		Exercice 2020				Exercice 2019	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits totaux	30 694 \$	28 091 \$	27 750 \$	26 847 \$	26 008 \$	24 250 \$	23 191 \$	18 792 \$
Résultat	2 086	1 235	375	834	1 404	(267)	79	(1 429)
Résultat global	1 486	2 897	1 200	818	1 439	(488)	(143)	(1 307)
BAIIA ajusté	4 830	3 509	1 951	2 648	3 677	1 995	684	(98)
Résultat de base par action ordinaire	0,14	0,09	0,03	0,06	0,11	(0,02)	0,01	(0,11)
Résultat dilué par action ordinaire	0,14 \$	0,08 \$	0,03 \$	0,06 \$	0,11 \$	(0,02)\$	0,01 \$	(0,11)\$

Au deuxième trimestre de l'exercice 2021, une marge bénéficiaire supérieure découlant principalement de la hausse des produits par rapport au premier trimestre a eu une incidence positive de 2,5 millions de dollars sur le résultat et le BAIIA ajusté<sup>1</sup>. L'augmentation des charges liées au personnel (primes et commissions) a cependant eu une incidence négative de 1,0 million sur ces deux éléments. Veuillez vous reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021 » pour de plus amples renseignements. La charge d'impôt sur le résultat constatée au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice a aussi eu une retombée négative de 0,5 million de dollars sur le résultat par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre.

Au premier trimestre de l'exercice 2021, une diminution des charges d'exploitation par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2020, principalement due à une réduction des frais de déplacement associée à la COVID-19 et des charges liées au personnel (surtout des primes et commissions), a eu une incidence positive de 0,8 million de dollars sur le résultat et le BAIIA ajusté. Une hausse de la marge bénéficiaire découlant essentiellement d'un accroissement des produits et d'une réduction des frais de déplacement et primes comparativement au 4<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2020 a également eu une retombée favorable de 0,6 million de dollars sur le résultat et le BAIIA ajusté. Les profits et pertes de change ont aussi eu une incidence avantageuse de 0,1 million de dollars sur le résultat et le BAIIA ajusté comparativement au 4<sup>e</sup> trimestre 2020. La charge d'impôt sur le résultat constatée au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2021 a cependant eu une retombée négative de 0,7 million de dollars sur le résultat par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2020.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2020, la mise en œuvre de la Norme internationale d'information financière 16 « Contrats de location » (« IFRS 16 ») a eu une incidence favorable de 0,4 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Nouvelles normes comptables adoptées au cours de l'exercice » dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 avril 2020.

Au troisième trimestre de l'exercice 2020, la mise en œuvre d'IFRS 16 a eu une incidence favorable de 0,3 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Nouvelles normes comptables adoptées au cours de l'exercice » dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 avril 2020.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2020, la Société a comptabilisé une charge de 0,2 million de dollars au titre de la juste valeur de la contrepartie éventuelle payable en lien avec l'acquisition de Tecsys A/S. Cet ajustement découle de la solide performance financière de Tecsys A/S, qui a eu pour effet d'augmenter la contrepartie éventuelle payable aux vendeurs (clause d'indexation sur les bénéfices futurs). La période d'indexation s'est close le 30 septembre 2019 et c'est l'unique période d'indexation associée à l'acquisition. La somme susmentionnée a eu un effet défavorable sur le résultat, mais aucune incidence sur le BAIIA ajusté, son calcul excluant cette contrepartie. Une nouvelle amélioration trimestrielle de la performance de OrderDynamics, qui a réalisé un BAIIA ajusté légèrement positif au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2020, s'est répercutée favorablement sur le BAIIA ajusté. La mise en œuvre d'IFRS 16 a également eu une incidence positive de 0,3 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Nouvelles normes comptables adoptées au cours de l'exercice » dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 avril 2020.

Au premier trimestre de l'exercice 2020, la Société a comptabilisé des frais de restructuration de 0,4 million de dollars au titre de l'intégration d'acquisitions (principalement des indemnités de départ). Cet élément a eu une incidence négative sur le résultat, mais n'a pas eu de répercussions sur le BAIIA ajusté puisqu'il n'entre pas dans son calcul. La mise en œuvre d'IFRS 16 a eu un effet favorable de 0,3 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Nouvelles normes comptables adoptées au cours de l'exercice » dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 avril 2020.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2019, la Société a comptabilisé une charge de 0,5 million de dollars relative à l'acquisition de OrderDynamics et de Tecsys A/S ainsi qu'une charge de rémunération à base d'actions de 0,1 million de dollars. Ces charges ont eu des conséquences défavorables sur le résultat. Le 4<sup>e</sup> trimestre 2019 fait également état de la perte de 1,1 million de dollars subie par OrderDynamics. Cet élément a eu des incidences négatives du même montant sur le résultat et de 0,9 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Au total, les éléments susmentionnés ont eu des retombées négatives de 1,7 million de dollars sur le résultat et de 0,9 million de dollars sur le BAIIA ajusté au 4<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2019. Le recul des produits organiques tirés de licences permanentes au 4<sup>e</sup> trimestre s'explique par un virage vers la vente d'abonnements à des logiciels-services (SaaS). Au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2019, environ 60 % des commandes<sup>2</sup> de logiciels portaient sur des logiciels-services, comparativement à 4 % au 4<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2018. Cet élément a eu une incidence significative sur le résultat et le BAIIA ajusté au 4<sup>e</sup> trimestre, car ces abonnements entraînent la comptabilisation des produits sur les exercices à venir (habituellement des contrats de cinq ans comptabilisés progressivement) par opposition à la comptabilisation à l'avance des produits tirés des ventes de licences permanentes.

---

<sup>1</sup> Veuillez vous reporter à la rubrique intitulée « Mesures de performance hors IFRS » à la fin du rapport de gestion.

<sup>2</sup> Veuillez vous reporter à la rubrique intitulée « Indicateurs de performance clés » à la fin du rapport de gestion.

Au troisième trimestre de l'exercice 2019, la Société a comptabilisé des charges de 0,8 million de dollars liées à l'acquisition de OrderDynamics et de Tecsys A/S et une charge de rémunération à base d'actions de 0,1 million de dollars. Ces éléments ont eu une incidence défavorable sur le résultat et le résultat global. Le 3<sup>e</sup> trimestre 2019 fait également état d'une perte de 0,7 million de dollars subie par OrderDynamics. Cet élément a eu une incidence négative du même montant sur le résultat et le résultat global ainsi qu'une incidence défavorable de 0,6 million de dollars sur le BAIIA ajusté. De plus, le 3<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2019 fait état de charges non récurrentes s'élevant à 0,4 million de dollars au titre d'un programme de revalorisation de la marque. Ces charges ont eu des retombées défavorables sur le résultat, le résultat global et le BAIIA ajusté. Au total, les éléments susmentionnés ont eu des incidences désavantageuses de 2,0 millions de dollars sur le résultat et le résultat global et de 1,0 million de dollars sur le BAIIA ajusté au 3<sup>e</sup> trimestre 2019.

## Résultats d'exploitation du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021

### Données comparatives des trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

#### Produits

Les produits totaux du deuxième trimestre clos le 31 octobre 2020 ont atteint 30,7 millions de dollars comparativement à 26,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, une hausse de 4,7 millions de dollars ou 18 %. Environ 65 % (2020 - 55 %) des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021. Le dollar américain valait en moyenne 1,3220 \$ CA au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, comparativement à 1,3238 \$ CA au trimestre correspondant de l'exercice 2020. La couverture partielle, par la Société, de ses produits libellés en dollars américains a donné lieu à une augmentation de 0,6 million de dollars des produits comparativement au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice précédent. La réduction des déplacements en raison de la COVID-19 au cours du 2<sup>e</sup> trimestre 2021 a occasionné une baisse des produits liés à des frais remboursables de 0,4 million de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020.

Les produits tirés d'articles exclusifs, à savoir les articles mis au point à l'interne, notamment des logiciels propriétaires et des technologies sous forme de matériel, se sont chiffrés à 1,9 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, une hausse de 0,2 million de dollars ou 11 % comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les commandes de licences permanentes se sont élevées à 1,9 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021 (1,4 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2020).

Les produits tirés de la vente d'articles de tiers se sont établis à 3,5 millions de dollars comparativement à 3,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2020, une baisse de 0,1 million de dollars ou 2 %.

Les produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements sont passés de 10,1 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2020 à 13,4 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, soit une hausse de 3,3 millions de dollars ou 33 %. Cette augmentation tient essentiellement aux logiciels-services. Les produits des logiciels-services se sont établis à 5,1 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, une hausse de 142 % par rapport aux 2,1 millions de dollars comptabilisés à la même période de l'exercice précédent, et de 33 % ou 1,3 million de dollars par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2021. Cette augmentation découle des nouvelles commandes de logiciels-services reçues au cours des récents trimestres ainsi que de l'évolution des frais de logiciels-services fondés sur le volume des transactions. Elle comprend par ailleurs une somme d'environ 0,5 million de dollars liée à l'annulation du projet d'un client, cette annulation nous ayant amenés à constater au 2<sup>e</sup> trimestre certains produits anticipés.

En outre, les commandes d'abonnement à des logiciels-services (mesurées en tant que produits récurrents annuels) s'élevaient à 2,7 millions de dollars, une hausse de 15 % par rapport à celles du 2<sup>e</sup> trimestre 2020, qui se chiffraient à 2,4 millions de dollars. Le carnet de commandes<sup>3</sup> fermes de logiciels-services est passé de 52,0 millions au 30 avril 2020 à 60,2 millions de dollars au 31 octobre 2020, ce qui représente une hausse de 16 % et une augmentation de 3,2 millions de dollars depuis le 31 juillet 2020. Les produits récurrents<sup>4</sup> annuels totaux sont passés de 40,5 millions de dollars au 31 octobre 2019, à 50,9 millions de dollars au 31 octobre 2020, ce qui représente une croissance de 26 % et une hausse de 1,6 million de dollars depuis le 31 juillet 2020, moment où ils se chiffraient à 49,3 millions de dollars. Une part importante des produits récurrents annuels sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien. Par conséquent,

<sup>3</sup> Veuillez vous reporter à la rubrique intitulée « Indicateurs de performance clés » à la fin du rapport de gestion.

<sup>4</sup> Veuillez vous reporter à la rubrique intitulée « Indicateurs de performance clés » à la fin du rapport de gestion.

ils seront soumis aux fluctuations du change. Au cours du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, la variation des taux de change a eu une incidence négative de 0,3 million de dollars sur les produits récurrents annuels.

Les produits tirés des services professionnels se sont accrus de 1,6 million de dollars ou 16 % pour s'établir à 11,8 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, comparativement à 10,2 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2020. Les commandes de services professionnels se sont élevées à 11,5 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, une hausse de 19 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (9,7 millions de dollars).

## Coûts des ventes

Le coût total des ventes s'est établi à 14,7 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 13,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 1,7 million de dollars ou 13 %. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de 2,1 millions de dollars du coût des services et de 0,1 million de dollars du coût des produits qui a été partiellement atténuée par une diminution de 0,4 million de dollars des frais remboursables.

Le coût des produits s'est établi à 2,8 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, ce qui se compare au chiffre de ce trimestre à l'exercice précédent.

Le coût des services est passé de 9,7 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2020 à 11,8 millions au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, soit une hausse de 2,1 millions de dollars ou 22 % qui découle surtout d'une augmentation des coûts directs associés à la croissance des produits, notamment des coûts de la main-d'œuvre. Le coût des services inclut des crédits d'impôt de 0,6 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021 (0,3 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2020).

## Marge brute

La marge brute s'est établie à 16,0 millions de dollars, en hausse de 2,9 millions de dollars ou 23 % au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent, où elle s'établissait à 13,1 millions de dollars. Cette hausse est principalement attribuable à des marges supérieures de 2,9 millions de dollars pour les services et de 0,1 million de dollars pour les produits. La marge brute totale s'élevait à 52 % au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, comparativement à 50 % à la même période de l'exercice précédent.

La marge brute sur les services au cours du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021 s'est accrue de 2,9 millions de dollars pour s'établir à 13,4 millions de dollars contre 10,5 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Il s'agit d'une marge de 53 % pour le 2<sup>e</sup> trimestre 2021 (52 % pour le 2<sup>e</sup> trimestre 2020).

La marge brute sur les produits a augmenté de 0,1 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Il s'agit d'une marge brute de 48 % pour le 2<sup>e</sup> trimestre 2021 (47 % pour le 2<sup>e</sup> trimestre 2020).

## Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totales du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021 ont augmenté de 1,8 million de dollars ou 16 % pour s'établir à 12,6 millions de dollars comparativement à 10,8 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La faiblesse du dollar américain a eu peu d'incidence au 2<sup>e</sup> trimestre 2021 par rapport à la même période de l'exercice 2020.

Les écarts les plus marqués entre le 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021 et le 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2020 sont les suivants:

- Les charges de vente et de commercialisation se sont élevées à 5,3 millions de dollars, soit une hausse de 0,5 million en glissement annuel, laquelle est attribuable à une augmentation des charges liées au personnel, celle-ci partiellement atténuée par une baisse des charges liées au programme de commercialisation ainsi que des frais de déplacement dans le contexte de la pandémie de COVID-19.
- Les frais généraux se sont chiffrés à 2,9 millions de dollars, une hausse de 0,5 million de dollars en glissement annuel. La Société a engagé des coûts de personnel supérieurs qui ont été partiellement réduits du fait de moindres frais de déplacement en raison de la COVID-19. Les charges associées aux corrections de valeur pour pertes de crédit attendues ont ajouté 0,1 million de dollars aux frais généraux du trimestre par rapport à la même période de l'exercice précédent.
- Les charges nettes de R&D ont totalisé 4,4 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, soit une hausse de 0,8 million de dollars en glissement annuel. Cette hausse est principalement attribuable à la progression des charges

liées au personnel, qui ont été partiellement atténuées par de moindres frais de déplacement. La Société a comptabilisé des crédits d'impôt recherche-développement et développement des affaires électroniques de 0,6 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, comparativement à 0,5 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La Société a amorti des frais de développement différés et d'autres immobilisations incorporelles s'élevant à 0,1 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, comparativement à 0,2 million de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. En outre, la Société a reporté des frais de développement de 0,1 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, comparativement à 0,2 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2020.

## **Bénéfice d'exploitation**

La Société a constaté un bénéfice d'exploitation de 3,5 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, une hausse de 1,3 million de dollars ou 56 % en glissement annuel. Ont contribué à cette croissance du bénéfice l'augmentation de la marge brute sur les services professionnels, l'infonuagique, la maintenance, les abonnements et les produits ainsi qu'une diminution des frais de déplacement due à la pandémie de COVID-19 qui a partiellement atténué l'augmentation des charges liées au personnel (primes et commissions incluses).

## **Charges financières nettes**

Au deuxième trimestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé des charges financières nettes s'élevant à 0,1 million de dollars (0,3 million de dollars au 31 octobre 2019) qui ont surtout consisté en charges d'intérêts sur la dette à long terme et en obligations locatives partiellement atténuées du fait d'un produit d'intérêts.

## **Impôt sur le résultat**

Au deuxième trimestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 1,2 million de dollars (0,5 million de dollars au 31 octobre 2019). Cette hausse de la charge d'impôt sur le résultat en glissement annuel est principalement due à la meilleure rentabilité connue au 2<sup>e</sup> trimestre 2021.

## **Bénéfice**

La Société a réalisé un bénéfice de 2,1 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021 (1,4 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2020). Le bénéfice par action de base et dilué au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021 est de 0,14 \$ (0,11 \$ au 31 octobre 2019).

## **Résultats d'exploitation du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021**

### **Données comparatives des semestres clos les 31 octobre 2020 et 2019**

#### **Produits**

Les produits totaux du semestre clos le 31 octobre 2020 ont atteint 58,8 millions de dollars (50,3 millions de dollars au 31 octobre 2019), soit une hausse de 8,5 millions de dollars ou 17 % en glissement annuel. Environ 65 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021 (55 % au 1<sup>er</sup> semestre 2020). Le dollar américain valait en moyenne 1,3445 \$ CA au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021, comparativement à 1,3260 \$ CA au 1<sup>er</sup> semestre 2020. L'affermissement du dollar américain, conjugué à la couverture partielle, par la Société, de ses produits en dollars américains, a donné lieu à une augmentation de 1,1 million de dollars des produits comparativement au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent. La réduction des déplacements en raison de la COVID-19 au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 a occasionné une baisse de 1,0 million des produits liés à des frais remboursables par rapport au même semestre de l'exercice précédent.

Les produits tirés d'articles exclusifs, à savoir les articles mis au point à l'interne, notamment des logiciels propriétaires et des technologies matérielles, se sont chiffrés à 2,6 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021, une hausse de 0,4 million de dollars ou 18 % comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les commandes de licences permanentes se sont élevées à 2,4 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021, comparativement à 1,8 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Les produits tirés de la vente d'articles de tiers sont passés de 7,2 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020 à 7,5 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021, une hausse de 0,3 million de dollars ou 4 %.

Les produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements sont passés de 19,8 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 25,7 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021, soit une hausse de 5,9 millions de dollars ou 29 %. Cette augmentation tient essentiellement aux logiciels-services. Les produits des logiciels-services au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021 se sont établis à 9,0 millions, en hausse de 133 % par rapport aux 3,9 millions du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020.

En outre, les commandes de logiciels-services (mesurées en tant que produits récurrents annuels) s'élevaient à 5,1 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021 (2,7 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2020), une hausse de 85 % en glissement annuel. Le carnet de commandes fermes de logiciels-services est passé de 52,0 millions au 30 avril 2020 à 60,2 millions de dollars au 31 octobre 2020, ce qui représente une hausse de 16 % et une augmentation de 3,2 millions de dollars depuis le 31 juillet 2020. Les produits récurrents annuels totalisaient 50,9 millions de dollars au 31 octobre 2020 comparativement à 40,5 millions de dollars au 31 juillet 2019, ce qui représente une hausse de 26 %. Une part importante des produits récurrents annuels sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien ; par conséquent, ils seront soumis aux fluctuations du change. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021, la variation des taux de change a eu une incidence négative de 1,0 million de dollars sur les produits récurrents annuels.

Les produits tirés des services professionnels se sont accrus de 3,1 millions de dollars ou 15 % pour s'établir à 23,0 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021 (19,9 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020). Le carnet de commandes de services professionnels s'élevait à 25,6 millions de dollars au 1<sup>er</sup> trimestre 2021, en hausse de 50 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, où il se chiffrait à 17,1 millions de dollars.

## **Coûts des ventes**

Pour le premier semestre de l'exercice 2021, le coût total des ventes s'est établi à 29,3 millions de dollars comparativement à 25,7 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 3,6 millions de dollars ou 14 %. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de 4,3 millions de dollars du coût des services et de 0,3 million de dollars du coût des produits; elle a été partiellement atténuée par une diminution de 1,0 million de dollars des frais remboursables.

Le coût des produits a atteint 6,1 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021, soit 0,3 million de dollars de plus qu'à la même période de l'exercice précédent, en raison d'une hausse des coûts des produits de tiers elle-même associée à la croissance des ventes.

Le coût des services est passé de 18,8 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 23,1 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021, soit une hausse de 4,3 millions de dollars ou 23 %. Cette hausse découle principalement des coûts directs associés à des ventes supérieures, dont les frais de personnel. Le coût des services inclut des crédits d'impôt de 1,2 million de dollars pour le 1<sup>er</sup> semestre 2021 (0,8 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020).

## **Marge brute**

La marge brute a atteint 29,5 millions de dollars, en hausse de 4,9 millions de dollars ou 20 % au premier semestre de l'exercice 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent, où elle s'établissait à 24,6 millions de dollars. Cette hausse est principalement attribuable à des marges supérieures de 4,6 millions de dollars pour les services et de 0,3 million de dollars pour les produits. La marge brute totale a été de 50 % pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021 (49,0 % pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020).

La marge brute sur les services au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'est accrue de 4,6 millions de dollars pour s'établir à 25,5 millions de dollars contre 20,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Il s'agit d'une marge brute de 52 % pour le 1<sup>er</sup> semestre 2021 (53 % pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020).

La marge sur les produits a augmenté de 0,3 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Il s'agit d'une marge brute de 39 % pour chacun des 1<sup>ers</sup> semestres des exercices 2021 et 2020.

## **Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation totales sont passées de 21,9 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2020 à 24,1 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2021, une augmentation de 2,2 millions de dollars ou 10 % en

glissement annuel. L'affermissement du dollar américain a eu une incidence favorable de 0,1 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les écarts les plus marqués entre le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021 et celui de l'exercice 2020 sont les suivants:

- Les charges de vente et de commercialisation ont atteint 10,3 millions de dollars, soit 1,0 million de plus en glissement annuel. Cette hausse est attribuable à une augmentation des charges liées au personnel, celle-ci partiellement atténuée par une baisse des charges liées au programme de commercialisation ainsi que des frais de déplacement dans le contexte de la pandémie de COVID-19.
- Les frais généraux se sont chiffrés à 5,3 millions de dollars, une hausse de 0,5 million de dollars en glissement annuel. Les charges liées au personnel de la Société ont été supérieures, mais partiellement réduites du fait de moindres frais de déplacement en raison de la COVID-19. Les charges associées aux corrections de valeur pour pertes de crédit attendues ont ajouté 0,2 million de dollars aux frais généraux de ce semestre par rapport à celui de l'exercice précédent.
- Les charges nettes de R&D ont totalisé 8,5 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021, une hausse de 1,2 million de dollars en glissement annuel. Cette hausse est principalement attribuable à la progression des charges liées au personnel, partiellement atténuées par les moindres frais de déplacement. La Société a comptabilisé des crédits d'impôt recherche-développement et développement des affaires électroniques de 1,1 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021, comparativement à 1,0 million de dollars pour celui de l'exercice précédent. La Société a amorti des frais de développement différés et d'autres immobilisations incorporelles s'élevant à 0,2 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021 (0,3 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020). En outre, la Société a reporté des frais de développement de 0,2 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2021, comparativement à 0,4 million de dollars à celui de l'exercice précédent.
- Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés pendant le semestre ; les frais de 0,4 million de dollars constatés à ce titre au 31 octobre 2019 consistaient en charges d'intégration des acquisitions surtout composées d'indemnités de départ.

## **Bénéfice d'exploitation**

La Société a constaté un bénéfice d'exploitation de 5,4 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2021, une hausse de 99 % en comparaison du bénéfice de 2,7 millions de dollars dégagé au premier semestre 2020. Ont contribué à cette croissance du bénéfice l'augmentation de la marge brute sur les services professionnels, l'infonuagique, la maintenance, les abonnements et les produits, la diminution des frais de restructuration et la diminution des frais de déplacement en raison de la pandémie de COVID-19, partiellement atténuée par l'augmentation des charges liées au personnel (primes et commissions incluses).

## **Charges financières nettes**

Au premier semestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé des charges financières nettes s'élevant à 0,1 million de dollars (0,7 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020) qui consistaient en charges d'intérêts sur la dette à long terme et en obligations locatives partiellement atténuées du fait d'un profit de change et d'un produit d'intérêts.

## **Impôt sur le résultat**

Au premier semestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 2,0 millions de dollars (0,9 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020). Cette hausse de la charge d'impôt sur le résultat découle essentiellement d'une meilleure rentabilité au 1<sup>er</sup> semestre.

## **Bénéfice**

La Société a réalisé un bénéfice de 3,3 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2021, une hausse de 192 % par rapport au bénéfice de 1,1 million de dollars dégagé à la même période de l'exercice 2020. Le bénéfice par action de base et dilué au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021 se chiffre à 0,23 \$ (0,09 \$ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020).



## Situation de trésorerie et sources de financement

Le 31 juillet 2020, les actifs courants totalisaient 69,2 millions de dollars (67,0 millions de dollars au 30 avril 2020). La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont passés de 27,5 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2020 à 10,5 millions de dollars, surtout en raison des activités de financement et d'investissement. La Société a investi 10,0 millions de dollars dans un certificat de placement garanti (« CPG ») au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, placement présenté aux placements à court terme dans le bilan consolidé. Au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice, le paiement d'une somme de 2,2 millions de dollars au titre du passif d'impôt (le « passif dû à l'ARC ») qui faisait partie intégrante de la contrepartie d'acquisition totale de OrderDynamics, de même que le paiement de dividendes trimestriels totalisant 1,7 million de dollars ont aussi contribué à la diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le passif dû à l'ARC par suite de l'acquisition de OrderDynamics a été déclaré à la note 4 des états financiers consolidés annuels au 30 avril 2020 et présenté aux états consolidés de la situation financière en tant que passif courant.

Les créances et travaux en cours sont passés de 19,3 millions de dollars au 30 avril 2020 à 24,9 millions de dollars au 31 octobre 2020, une hausse de 5,6 millions de dollars attribuable à la croissance des ventes, de l'augmentation des produits différés, surtout ceux des contrats de logiciels-services, et au moment des recouvrements de trésorerie. À cet égard, le délai de recouvrement moyen<sup>5</sup> (DRM) des comptes clients de la Société s'établissait à 73 jours au 31 octobre 2020, comparativement à 63 jours à la clôture de l'exercice 2020 et à 58 jours à la clôture du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020. Le 31 octobre 2020, les créances courantes de la Société représentaient 51 % des créances totales, un pourcentage qui est resté stable si l'on considère qu'il se chiffrait à 50 % le 31 juillet 2020.

Le 28 avril 2020, la Société a réalisé le placement de 1 333 333 actions ordinaires pour un produit net total de 21 718 842 \$ (se reporter à la note 16 des états financiers consolidés annuels au 30 avril 2020 pour plus de détails). Au 30 avril 2020, elle avait investi 10,0 millions de dollars de ce produit net dans un CPG à intérêt simple renouvelable de 30 jours, lequel est présenté aux placements à court terme du bilan consolidé. Comme indiqué précédemment, au cours du 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2021, la Société a investi 10,0 millions de dollars de plus dans un CPG.

Les passifs courants se chiffraient à 42,9 millions de dollars au 31 octobre 2020, comme à la clôture de l'exercice 2020, une augmentation des produits différés ayant été contrebalancée par une diminution des créditeurs et charges à payer ainsi que des autres passifs courants.

Le fonds de roulement est passé de 24,1 millions de dollars au 30 avril 2020 à 26,3 millions de dollars au 31 octobre 2020.

## Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont commandé des sorties de trésorerie s'élevant à 0,4 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2021, alors qu'elles avaient généré des entrées de trésorerie de 1,4 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice précédent. Pour le premier semestre de l'exercice 2021, les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation se chiffrent à 0,7 million de dollars contre des entrées de trésorerie de 0,9 million de dollars pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020.

Les activités d'exploitation, à l'exclusion des variations afférentes des éléments hors caisse du fonds de roulement, ont généré 4,1 millions de dollars au cours du 2<sup>e</sup> trimestre 2021, comparativement à 2,4 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2020. La hausse est principalement due à une meilleure rentabilité par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2020. Les activités d'exploitation, à l'exclusion des variations afférentes des éléments hors caisse du fonds de roulement, ont généré 6,8 millions de dollars au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, comparativement à 3,6 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020. La hausse est principalement due à une meilleure rentabilité par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de fonds de 4,6 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, principalement en raison d'une augmentation de 6,1 millions de dollars des créances, travaux en cours et autres créances, de 0,9 million de dollars des crédits d'impôt et de 0,1 million de dollars des stocks, hausses partiellement atténuées par une augmentation de 0,9 million de dollars des créditeurs et charges à payer et de 1,6 million de dollars des produits différés. Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont commandé des sorties de fonds de 7,6 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021, principalement en raison d'une augmentation de 5,6 millions de dollars des créances, travaux en cours et autres créances, de 1,7 million de dollars des

---

<sup>5</sup> Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs de performance clés » à la fin de ce rapport de gestion.

crédits d'impôt et de 1,0 million de dollars des charges payées d'avance et des coûts d'obtention de contrats ainsi que d'une diminution de 2,9 millions de dollars des créditeurs et charges à payer partiellement amoindrie par une augmentation de 3,6 millions de dollars des produits différés.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont commandé des sorties de fonds de 0,9 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2020, principalement en raison d'une augmentation de 3,1 millions de dollars des créances et de 0,8 million de dollars des crédits d'impôt, charges payées d'avance et coûts d'obtention de contrats contrebalancée par une augmentation de 1,8 million de dollars des créditeurs et charges à payer et de 0,8 million de dollars des produits différés. Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de fonds de 2,7 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2020, principalement en raison d'une augmentation de 1,3 million de dollars des créances et d'une augmentation totale de 2,5 millions de dollars des crédits d'impôt, stocks, charges payées d'avance, coûts d'obtention de contrats et autres créances partiellement amoindrie par une diminution de 0,3 million de dollars des travaux en cours et par une augmentation de 0,4 million de dollars des produits différés et de 0,4 million de dollars des créditeurs et charges à payer.

La Société estime que son encaisse au 31 octobre 2020 conjuguée aux flux de trésorerie liés à l'exploitation et à son accès à des facilités bancaires suffiront pour répondre à ses engagements et à ses besoins à l'égard du fonds de roulement, de la recherche-développement, des immobilisations et des dividendes pendant les douze prochains mois au moins.

## **Activités de financement**

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement s'élevaient à 4,5 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 2,2 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice précédent. Au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, la Société a payé 2,2 millions de dollars au titre du passif dû à l'ARC par suite de l'acquisition de OrderDynamics. Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à 5,3 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2021 (2,9 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020).

Les activités de financement du 2<sup>e</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021 ont surtout consisté à payer le passif dû à l'ARC, à rembourser la dette à long terme et à régler des obligations locatives ainsi que les intérêts sur la dette à long terme et les obligations locatives.

## **Activités d'investissement**

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, les activités d'investissement ont entraîné des sorties de fonds s'élevant à 0,5 million de dollars. Les sorties de fonds liées aux activités d'investissement du premier semestre de l'exercice 2021 se sont chiffrées à 11,1 millions de dollars comparativement à 0,8 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Comme indiqué précédemment, au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2021, la Société a investi 10,0 millions de dollars dans un CPG. Ce CPG porte intérêt au taux cible à un jour de la Banque du Canada majoré de 0,60 % et l'intérêt est automatiquement réinvesti mensuellement.

Au cours du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2021, la Société a consacré 0,5 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles comparativement à 0,3 million de dollars à la même période de l'exercice précédent. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021, la Société a consacré 1,0 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 0,5 million de dollars à la même période de l'exercice précédent.

Toujours au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, la Société a investi dans ses produits logiciels exclusifs, inscrivant à l'actif un montant de 0,1 million de dollars au titre de frais de développement différés comparativement à 0,2 million de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2020. Toujours au 1<sup>er</sup> semestre 2021, la Société a investi dans ses produits logiciels exclusifs, inscrivant à l'actif un montant de 0,2 million de dollars au titre de frais de développement différés comparativement à 0,4 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## **Transactions entre parties liées**

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions de la direction à l'intention des dirigeants et autres employés clés de la direction, la Société a consenti des prêts sans intérêt totalisant 0,5 million de dollars à des dirigeants et autres employés clés de la direction au cours du premier semestre de l'exercice 2021 (0,7 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020) afin de leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société. Au 31 juillet 2020, l'encours des prêts se chiffrait à 0,7 million de dollars (30 avril 2020 - 0,5 million de dollars).

## Événements postérieurs

Le 2 décembre 2020, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action devant être payé le 8 janvier 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2020.

## Incidences courantes et prévues de la conjoncture économique

La conjoncture économique globale de même que l'incertitude et la volatilité du marché pourraient avoir une incidence défavorable sur la demande des produits et services de la Société, puisque l'industrie est susceptible de s'adapter rapidement en faisant preuve de prudence à l'égard des dépenses d'investissement. Cette incertitude peut affecter le chiffre d'affaires de la Société.

En se fondant sur les produits récurrents annuels de 50,9 millions de dollars et sur le carnet de commandes de services professionnels de 38,7 millions de dollars, la direction de la Société estime que des produits trimestriels de services (produits de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements et produits des services professionnels) allant de 24,0 millions à 25,0 millions de dollars peuvent être maintenus à court terme.

Au plan stratégique, la Société continue de centrer ses efforts sur les occasions les plus prometteuses dans ses marchés verticaux actuels et chez sa clientèle. Elle offre aussi actuellement des licences par abonnement, des services d'hébergement, la vente et la mise en œuvre de modules ainsi que des conditions de paiement améliorées pour favoriser la croissance des produits. La Société constate un intérêt soutenu du marché pour les abonnements à des logiciels-services. Dans la mesure où les commandes continuent de passer des licences permanentes aux logiciels-services, ce virage aura des retombées à moyen terme qui pourraient être importantes sur les produits et le bénéfice d'exploitation.

Les fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien continuent d'avoir une incidence importante sur les produits d'exploitation et la rentabilité puisque la Société réalise généralement de 60 % à 70 % de son chiffre d'affaires auprès de clients américains alors que la majorité de ses coûts sont engagés en dollars canadiens.

La Société continuera d'adapter son modèle de gestion de sorte à assurer que ses charges correspondent autant que possible à ses attentes de produits et à la réalité économique.

La Société estime que son encaisse, les flux de trésorerie liés à ses activités et sa marge de crédit d'exploitation suffiront à répondre à tous ses besoins des douze prochains mois au moins. La Société peut par ailleurs gérer sa structure financière en ajustant sa politique de dividendes.

## COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'écllosion de la COVID-19 en était au stade de la pandémie, ce qui a provoqué d'importantes perturbations sur les marchés financiers et sur le plan social. La Société poursuit ses activités pendant cette pandémie. Grâce à ses équipes spécialisées, la Société est bien outillée pour maintenir un service à la clientèle et un soutien technique complets à l'égard de son logiciel d'exécution de bout-en-bout de la chaîne d'approvisionnement. Le personnel continue de travailler à distance et d'assurer des services de soutien à la clientèle et aux partenaires de Tecsys. Les travaux qui étaient habituellement effectués à la fois sur place et à distance par téléphone et vidéoconférence, notamment les cycles de vente progressifs et la mise en œuvre des projets, sont désormais pris en charge à distance par ses employés. À ce jour, la capacité de Tecsys de continuer à faire progresser les cycles de vente, de conclure de nouvelles commandes et d'exécuter des mises en œuvre de projets n'est pas affectée négativement par ce virage vers le travail à distance. Les clients du marché final de Tecsys sont diversifiés et englobent un large éventail de secteurs, notamment les soins de santé, la distribution complexe et, dans une moindre mesure, la vente au détail. Bien que Tecsys envisage que certains projets des clients puissent être reportés ou retardés pendant la pandémie, d'autres projets de clients sont amorcés. Compte tenu des activités actuelles et de l'important carnet de commandes de la Société, Tecsys estime que la pandémie n'a pas une incidence défavorable importante sur ses résultats d'exploitation. De plus, Tecsys ne subit actuellement aucune perte de crédit importante en raison de la pandémie et n'en anticipe pas non plus. Enfin, Tecsys ne prévoit actuellement aucune incidence défavorable importante sur la valeur comptable de ses actifs incorporels, notamment en ce qui a trait à ses relations avec la clientèle et sa technologie, ou sur la valeur comptable du goodwill, par suite de la pandémie.

La Société continuera de surveiller l'évolution de la pandémie et d'évaluer assidûment ses retombées éventuelles sur les activités et les affaires de Tecsys. La situation est dynamique ; la durée et l'ampleur ultimes des retombées de la pandémie sur l'économie de même que son incidence financière sur les activités et les affaires de Tecsys sont inconnues pour le

moment. En établissant des estimations pour le semestre clos le 31 octobre 2020, la direction a déterminé que la COVID-19 a une incidence négligeable sur les principales hypothèses. Toutefois, en raison de l'incertitude qui existe, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions que la situation aura sur les résultats financiers, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

## **Actions en circulation**

Au 2 décembre 2020, 14 419 043 actions ordinaires de la Société étaient en circulation. La Société a émis 2 500 actions suite de l'exercice d'options sur actions au deuxième trimestre de l'exercice 2021.

## **Méthodes comptables critiques**

Les méthodes comptables critiques de la Société sont celles qu'elle estime les plus importantes pour établir sa situation financière et ses résultats. Un résumé des méthodes comptables importantes de la Société, dont les méthodes comptables critiques présentées ci-après, figure dans les notes afférentes aux états financiers consolidés et aux états financiers pour l'exercice clos le 30 avril 2020.

## **Jugements comptables critiques et principales sources d'incertitude relative aux estimations**

Dresser des états financiers consolidés conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle procède à des estimations, formule des hypothèses et pose des jugements qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et les montants présentés au titre d'un actif et d'un passif, sur la mention d'actifs ou de passifs éventuels ainsi que sur les montants comptabilisés au titre des produits et charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les montants présentés et les informations fournies par voie de notes reflètent l'ensemble des conditions économiques les plus susceptibles de se produire et les mesures que la direction prévoit prendre. Les résultats réels peuvent s'écarter de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées régulièrement. Les soldes révisés d'estimations comptables sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle la révision a été effectuée si son résultat n'affecte que cette période ou dans la période de révision et les périodes subséquentes si son résultat porte à la fois sur la période en cours et des périodes à venir.

Il n'y a eu aucun changement significatif dans les sources principales d'incertitude qui pèsent sur les estimations ou dans les jugements posés en relation avec les méthodes comptables appliquées par rapport à ceux présentés dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2020.

## **Contrôles et procédures de communication de l'information**

Les contrôles et procédures de communication de l'information sont conçus de manière à fournir l'assurance raisonnable que l'information importante est réunie et communiquée à la haute direction en temps opportun afin de permettre la prise de décisions appropriées à l'égard de l'information à fournir. Il incombe au chef de la direction et au chef de la direction financière de la Société d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information. Ils s'acquittent de cette responsabilité avec la collaboration du comité de direction de la Société, qui se compose de membres de la haute direction. Après examen, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information de la Société étaient efficaces au 31 octobre 2020.

## **Contrôle interne exercé sur l'information financière**

Il incombe à la direction de la Société d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière (le « CIIF ») afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information financière de la Société est fiable et que ses états financiers consolidés sont établis conformément aux IFRS. Le canevas de base élaboré dans le cadre du CIIF de la Société est conforme aux critères énoncés dans le document *Internal Control - Integrated Framework* (2013) (Contrôle interne - Cadre intégré) publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Aucun changement au contrôle interne exercé sur l'information financière n'a été porté à l'attention de la direction au cours du semestre clos le 31 octobre 2020 qui ait eu ou serait raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

## Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient des « énoncés prospectifs » au sens de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable. Bien que les énoncés prospectifs reposent sur des hypothèses, attentes actuelles et estimations que la Société estime raisonnables, l'investisseur est avisé de ne pas leur accorder une confiance indue puisque les résultats réels peuvent s'écarter de ceux présentés dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs se caractérisent par l'utilisation d'une terminologie qui anticipe sur l'avenir, notamment par des expressions comme « croit que », « a l'intention de », « pourrait », « s'attend à », « estime », « prévoit » ou « continue de », des termes semblables ou des variantes de ceux-ci, l'emploi du futur, du conditionnel ou du tour négatif ainsi que des expressions analogues.

De tels énoncés prospectifs qui ne reposent pas sur des faits historiques, y compris les assertions fondées sur les positions et hypothèses de la direction, ne peuvent être considérés comme des garanties de la performance future. Ils sont l'objet d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment en ce qui a trait à la conjoncture économique future, aux marchés que dessert la Société, aux agissements de concurrents, aux nouvelles grandes tendances technologiques et à d'autres facteurs dont plusieurs sur lesquels la Société n'a aucun contrôle et qui peuvent faire en sorte que les résultats réels s'écartent de façon importante de ceux mentionnés dans les énoncés prospectifs ou suggérés par ceux-ci. La Société ne s'engage nullement à actualiser publiquement ses énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison si ce n'est en vertu des exigences de la réglementation applicable. Les facteurs de risque importants susceptibles d'avoir une incidence sur les perspectives exprimées comprennent, sans s'y limiter, les facteurs décrits à la rubrique « Risques et incertitudes ».

Les résultats et les événements réels sont susceptibles de différer, et cela considérablement, de ceux exprimés de façon explicite ou implicite dans les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent rapport de gestion. De tels énoncés reposent sur un certain nombre d'hypothèses qui peuvent se révéler erronées, notamment les hypothèses qui portent sur : i) l'environnement concurrentiel; ii) les risques liés à l'exploitation; iii) la direction et le personnel de la Société; iv) les investissements en capital des clients de la Société; v) les mises en œuvre de projets clients; vi) la situation de trésorerie; vii) la conjoncture financière mondiale; viii) la mise en œuvre de la stratégie commerciale de la Société; ix) le crédit; x) la responsabilité associée aux produits et les autres poursuites potentielles dont la Société peut faire l'objet; xi) le financement supplémentaire et la dilution; xii) la liquidité des actions ordinaires de la Société sur le marché; xiii) le développement de nouveaux produits; xiv) la propriété intellectuelle et les autres droits patrimoniaux; xv) les acquisitions et l'expansion; xvi) les devises; xvii) les taux d'intérêt; xviii) les modifications technologiques et réglementaires; xix) l'infrastructure des technologies de l'information et des applications internes; xx) la cybersécurité; et xxi) les retombées éventuelles de la COVID-19 sur les activités et la performance futures de la Société.

## Mesures de la performance hors IFRS

Dans son rapport de gestion et d'autres communications, la Société mentionne certains indicateurs de performance financière non conformes aux IFRS qui sont décrits ci-après. Les mesures hors-IFRS n'ont aucune définition normalisée au sens des IFRS et il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures du même nom présentées par d'autres sociétés. Le lecteur est avisé que la présentation de ces indicateurs vise à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers établis conformément aux IFRS. La direction se sert à la fois de mesures conformes et non conformes aux IFRS dans le cadre de la planification, du suivi et de l'évaluation de la performance de la Société.

### BAIIA et BAIIA ajusté

Les définitions des mesures hors référentiel mentionnées dans le présent rapport de gestion ainsi qu'un rapprochement de ces mesures avec des mesures couvertes par les PCGR les plus directement comparables figurent ci-après. Ces mesures hors référentiel n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Elles ne sauraient donc être considérées isolément.

Le BAIIA correspond au bénéfice avant charges d'intérêts, produits d'intérêts, impôt sur le résultat et amortissement. Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA avant charges de rémunération à base d'actions, ajustement de la juste valeur d'une contrepartie éventuelle indexée et charges de restructuration. La Société est d'avis que ces mesures sont couramment utilisées par les investisseurs et les analystes pour mesurer la performance d'une société, sa capacité d'assurer le service de la dette et d'acquiescer d'autres obligations de paiement ou en tant qu'indicateur d'évaluation courant.

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 octobre 2020 et 2019, le BAIIA et le BAIIA ajusté calculés à partir des mesures conformes aux IFRS présentées dans les états financiers consolidés de la Société se détaillent comme suit:

	Trimestre clos le 31 octobre 2020	Trimestre clos le 31 octobre 2019	Semestre clos le 31 octobre 2020	Semestre clos le 31 octobre 2019
Bénéfice de la période	2 086 \$	1 404 \$	3 321 \$	1 137 \$
Ajustements pour les éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	526	480	1 059	957
Amortissement des frais de développement différés	58	151	161	313
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	426	325	834	738
Charges d'intérêts	195	290	471	571
Produits d'intérêts	(63)	(18)	(113)	(46)
Impôt sur le résultat	1 235	529	1 970	878
<b>BAlIA</b>	<b>4 463 \$</b>	<b>3 161 \$</b>	<b>7 703 \$</b>	<b>4 548 \$</b>
Ajustements pour les éléments suivants :				
Rémunération à base d'actions	367	345	636	533
Charges de restructuration	-	-	-	420
Ajustement de la juste valeur de la contrepartie éventuelle (clause d'indexation) - Tecsys A/S	-	171	-	171
<b>BAlIA ajusté</b>	<b>4 830 \$</b>	<b>3 677 \$</b>	<b>8 339 \$</b>	<b>5 672 \$</b>

## Indicateurs de performance clés

La Société mentionne dans le présent rapport de gestion et d'autres communications certains indicateurs clés de performance qui sont décrits ci-après. Il est peu probable que ces indicateurs clés de performance soient comparables à des indicateurs des mêmes noms présentés par d'autres sociétés. Le lecteur est avisé que ces indicateurs visent à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers établis conformément aux IFRS. La direction se sert à la fois de mesures conformes aux IFRS et d'indicateurs clés de performance dans le cadre de la planification, du suivi et de l'évaluation de la performance de la Société.

### Produits récurrents

L'expression « produits récurrents » (ou « produits récurrents annuels ») s'entend des engagements fermes d'achat de logiciels-services ou de services de maintenance de logiciels exclusifs, de soutien à la clientèle, d'hébergement d'applications, de gestion de bases de données ou de maintenance des produits de tiers au cours des douze mois à venir. La quantification présume que le client renouvellera son engagement contractuel de façon périodique à son échéance. Cette tranche des produits de la Société est prédictible et stable.

### Commandes

D'une façon générale, le terme « commandes » désigne la valeur des contrats conclus. La quantification des commandes par la Société est centrée sur les commandes de logiciels-services générant des produits récurrents annuels (la valeur annuelle moyenne des produits récurrents des commandes fermes de logiciels-services «u moment de la signature du contrat), les commandes de licences permanentes et les commandes de services professionnels. La Société estime qu'il s'agit d'un indicateur primaire de la performance d'une entreprise.

### Carnet de commandes

En règle générale, l'expression « carnet de commandes » désigne des commandes non exécutées. Dans une société de génie logiciel, ce terme est particulièrement courant en finances. Il pourrait également renvoyer à la valeur des contrats fermes ou des engagements qui ne peuvent être comptabilisés momentanément en raison de critères d'acceptation, de la prestation de services professionnels ou d'une règle comptable. Étant donné le virage de la Société vers les logiciels-services, l'information portant sur le carnet de commandes s'est centrée sur a) le carnet de commandes naturel créé par les produits récurrents annuels (qui supposent que le client renouvellera régulièrement son engagement contractuel à

l'échéance) et b) le carnet de commandes de services professionnels. La Société a aussi commencé à considérer le carnet de commandes fermes de logiciels-services comme un indicateur clé de la performance. La Société conclut des conventions de souscription de logiciels-services qui comportent généralement des obligations d'exécution pluriannuelles puisque le terme du contrat initial va de trois à cinq ans. Le carnet de commandes fermes de logiciels-services représente des produits que la Société s'attend à comptabiliser à l'avenir aux termes des obligations d'exécution fermes qui ne sont pas satisfaites (ou sont partiellement complétées) à la date de présentation de l'information.

### **Délai de recouvrement moyen (DRM) des comptes clients**

L'expression « délai de recouvrement moyen des comptes clients » désigne le nombre moyen de jours au bout desquels une société touche un paiement après la conclusion d'une vente. Le délai moyen de recouvrement des comptes clients de la Société est calculé chaque trimestre en divisant le montant des créances et des travaux en cours à la clôture du trimestre par la valeur totale des ventes au cours de la même période, puis en multipliant le résultat par 90 jours.

### **Renseignements supplémentaires sur Tecsys**

Des renseignements supplémentaires sur la Société, notamment des exemplaires des documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com>.

États financiers consolidés intermédiaires résumés  
(non audités)

## **TECSYS INC.**

Pour les trimestres et semestres clos les 31 octobre 2020 et 2019



**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS POUR LES TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS  
LES 31 OCTOBRE 2020 ET 2019**

AVIS D'ABSENCE D'EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR L'AUDITEUR

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société ci-joints ont été dressés par la direction de la Société, qui en a la responsabilité.

L'auditeur indépendant de la Société, KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l., n'a pas examiné ces états financiers selon les normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada visant l'examen d'états financiers intermédiaires par les auditeurs d'une entité.

Daté du 2 décembre 2020.

**Tecsys inc.****États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière**

Au 31 octobre et au 30 avril 2020

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 octobre 2020	30 avril 2020
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 463 \$	27 528 \$
Placements à court terme	3	20 058	10 000
Créances		23 466	18 434
Travaux en cours		1 383	837
Autres créances		2 510	1 633
Crédits d'impôt		6 260	4 162
Stocks		658	634
Charges payées d'avance		4 385	3 778
<b>Total des actifs courants</b>		<b>69 183</b>	<b>67 006</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Autres créances à long terme		322	350
Crédits d'impôt		4 854	4 624
Immobilisations corporelles		2 777	2 823
Actifs au titre de droits d'utilisation	4	7 757	8 234
Coûts d'acquisition de contrats	5	2 673	2 324
Frais de développement différés		1 103	1 103
Autres immobilisations incorporelles		13 308	13 401
Goodwill		17 738	17 540
Actifs d'impôt différé		7 024	7 028
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>57 556</b>	<b>57 427</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>126 739 \$</b>	<b>124 433 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Créditeurs et charges à payer		18 345 \$	19 933 \$
Produits différés		19 762	16 163
Tranche courante de la dette à long terme	6	1 231	1 231
Autres passifs courants		2 646	4 670
Obligations locatives	7	905	922
<b>Total des passifs courants</b>		<b>42 889</b>	<b>42 919</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	6	9 000	9 600
Passifs d'impôt différé		1 686	1 638
Obligations locatives	7	8 720	9 157
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>19 406</b>	<b>20 395</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>62 295</b>	<b>63 314</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	8	40 960	40 901
Surplus d'apports		11 577	10 964
Résultats non distribués		10 429	8 838
Cumul des autres éléments du résultat global	14	1 478	416
<b>Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société</b>		<b>64 444</b>	<b>61 119</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>126 739 \$</b>	<b>124 433 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

**Tecsys inc.**

**États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global**

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

	Note	Trimestre clos le 31 octobre 2020	Trimestre clos le 31 octobre 2019	Semestre clos le 31 octobre 2020	Semestre clos le 31 octobre 2019
<b>Produits</b>					
Produits exclusifs		1 918 \$	1 726 \$	2 562 \$	2 170 \$
Produits de tiers		3 515	3 592	7 497	7 244
Infonuagique, maintenance et abonnements	9	13 432	10 063	25 685	19 845
Services professionnels		11 788	10 169	22 980	19 911
Frais remboursables		41	458	61	1 088
<b>Total des produits</b>		<b>30 694</b>	<b>26 008</b>	<b>58 785</b>	<b>50 258</b>
<b>Coût des ventes</b>					
Produits		2 845	2 795	6 087	5 757
Services	10	11 798	9 700	23 137	18 825
Frais remboursables		41	458	61	1 088
<b>Total du coût des ventes</b>		<b>14 684</b>	<b>12 953</b>	<b>29 285</b>	<b>25 670</b>
<b>Marge brute</b>		<b>16 010</b>	<b>13 055</b>	<b>29 500</b>	<b>24 588</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Frais de vente et de commercialisation		5 265	4 807	10 262	9 315
Frais généraux et charges administratives		2 895	2 437	5 321	4 821
Frais de recherche et de développement, après crédits d'impôt		4 398	3 595	8 497	7 313
Frais de restructuration	11	-	-	-	420
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>12 558</b>	<b>10 839</b>	<b>24 080</b>	<b>21 869</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>3 452</b>	<b>2 216</b>	<b>5 420</b>	<b>2 719</b>
<b>Charges financières, montant net</b>	13	<b>131</b>	<b>283</b>	<b>129</b>	<b>704</b>
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>		<b>3 321</b>	<b>1 933</b>	<b>5 291</b>	<b>2 015</b>
Charge d'impôt sur le résultat		1 235	529	1 970	878
<b>Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société</b>		<b>2 086 \$</b>	<b>1 404 \$</b>	<b>3 321 \$</b>	<b>1 137 \$</b>
Autres éléments du résultat global					
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	14	(455)	(18)	654	118
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	14	(145)	53	408	(304)
<b>Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société</b>		<b>1 486 \$</b>	<b>1 439 \$</b>	<b>4 383 \$</b>	<b>951 \$</b>
<b>Bénéfice de base et dilué par action ordinaire</b>	8	<b>0,14 \$</b>	<b>0,11 \$</b>	<b>0,23 \$</b>	<b>0,09 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

**Tecsys inc.**
**Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie**

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

Note	Trimestre clos le 31 octobre 2020	Trimestre clos le 31 octobre 2019	Semestre clos le 31 octobre 2020	Semestre clos le 31 octobre 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice pour la période	2 086 \$	1 404 \$	3 321 \$	1 137 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	526	480	1 059	957
Amortissement des frais de développement différés	58	151	161	313
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	426	325	834	738
Charges financières, montant net	131	283	129	704
Écarts de change latents et autre	(233)	(333)	(472)	(585)
Crédits d'impôt non remboursables	(361)	(510)	(670)	(746)
Rémunération à base d'actions	367	345	636	533
Impôt sur le résultat	1 120	207	1 844	556
<hr/>				
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation, compte non tenu des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation	4 120	2 352	6 842	3 607
Créances	(6 038)	(3 066)	(4 963)	(1 310)
Travaux en cours	(234)	191	(541)	330
Autres créances	138	253	(78)	(461)
Crédits d'impôt	(903)	(347)	(1 658)	(1 038)
Stocks	(61)	(177)	(20)	(163)
Charges payées d'avance	183	(313)	(606)	(497)
Coûts d'acquisition de contrats	(154)	(108)	(349)	(357)
Créditeurs et charges à payer	902	1 815	(2 908)	433
Produits différés	1 609	847	3 578	384
<hr/>				
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation	(4 558)	(905)	(7 545)	(2 679)
<hr/>				
<b>(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(438)</b>	<b>1 447</b>	<b>(703)</b>	<b>928</b>
<hr/>				
Flux de trésorerie provenant des (liés aux) activités de financement				
Remboursement de la dette à long terme	(300)	(236)	(600)	(472)
Paiement d'obligations locatives	(234)	(243)	(487)	(485)
Paiement de dividendes	(1 730)	(1 439)	(1 730)	(1 439)
Paiement d'un passif d'impôt acquis	(2 191)	-	(2 191)	-
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	36	-	36	-
Intérêts payés	(151)	(248)	(319)	(489)
<hr/>				
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(4 570)</b>	<b>(2 166)</b>	<b>(5 291)</b>	<b>(2 885)</b>
<hr/>				
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Achat de placements à court terme	-	-	(10 000)	-
Intérêts reçus	63	17	113	46
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(454)	(232)	(503)	(359)
Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles	(16)	(72)	(521)	(135)
Frais de développement différés	(54)	(189)	(160)	(355)
<hr/>				
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>(461)</b>	<b>(476)</b>	<b>(11 071)</b>	<b>(803)</b>
<hr/>				
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(5 469)	(1 195)	(17 065)	(2 760)
<hr/>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	15 932	13 348	27 528	14 913
<hr/>				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>10 463 \$</b>	<b>12 153 \$</b>	<b>10 463 \$</b>	<b>12 153 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## Tecsys inc.

### États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Semestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	Note	Capital social		Surplus d'apports	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total
		Nombre	Montant				
<b>Solde au 30 avril 2020</b>		14 416 543	40 901 \$	10 964 \$	416 \$	8 838 \$	61 119 \$
Bénéfice pour la période		–	–	–	–	3 321	3 321
Autres éléments du résultat global pour la période :							
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	14	–	–	–	654	–	654
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		–	–	–	408	–	408
<b>Résultat global total pour la période</b>		–	–	–	1 062	3 321	4 383
Rémunération à base d'actions	8	–	–	636	–	–	636
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	8	–	–	–	–	(1 730)	(1 730)
Options sur actions exercées	8	2 500	59	(23)	–	–	36
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>		2 500	59	613	–	(1 730)	(1 058)
<b>Solde au 31 octobre 2020</b>		<b>14 419 043</b>	<b>40 960 \$</b>	<b>11 577 \$</b>	<b>1 478 \$</b>	<b>10 429 \$</b>	<b>64 444 \$</b>
<b>Solde au 30 avril 2019</b>		13 082 376	19 144 \$	9 943 \$	(207) \$	9 501 \$	38 381 \$
Perte pour la période		–	–	–	–	1 137	1 137
Autres éléments du résultat global pour la période :							
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits		–	–	–	118	–	118
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		–	–	–	(304)	–	(304)
<b>Résultat global total pour la période</b>		–	–	–	(186)	1 137	951
Rémunération à base d'actions		–	–	533	–	–	533
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres		–	–	–	–	(1 439)	(1 439)
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>		–	–	533	–	(1 439)	(906)
<b>Solde au 31 octobre 2019</b>		<b>13 082 376</b>	<b>19 144 \$</b>	<b>10 476 \$</b>	<b>(393) \$</b>	<b>9 199 \$</b>	<b>38 426 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## **Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

### **1. Description des activités**

Tecsys inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* en 1983. La Société met au point, commercialise et vend des logiciels de gestion de la chaîne d'approvisionnement globale de l'entreprise axés sur la distribution, l'entreposage, la logistique de transport, les points d'utilisation et la gestion des commandes. Elle vend ses logiciels surtout par abonnement, sous forme de logiciels-services, mais aussi en vertu de licences permanentes, avec contrats de soutien technique récurrents. Elle offre également des services connexes de consultation, de formation et de soutien. Le siège social de la Société est situé au 1, place Alexis-Nihon, Montréal, Canada. La Société réalise la quasi-totalité de ses produits auprès de clients situés aux États-Unis, au Canada et en Europe. Sa clientèle évolue principalement dans les secteurs des soins de santé, des pièces d'entretien, de la logistique de tierce partie, du commerce de détail et de la distribution de gros à grand volume.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les comptes de la Société et ceux de ses filiales en propriété exclusive. La Société est cotée en Bourse et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole TCS.

### **2. Base d'établissement**

#### a) Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société et les notes afférentes sont dressés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ils ne contiennent pas toute l'information qui doit être présentée dans des états financiers annuels complets. Certaines informations et notes figurant habituellement dans les états financiers annuels ont été omises ou résumées lorsqu'elles n'étaient pas jugées importantes pour comprendre l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de la Société au 30 avril 2020 et pour l'exercice clos à cette date.

Le conseil d'administration a approuvé la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités le 2 décembre 2020.

Les données financières ont été établies selon les principes et procédés comptables utilisés pour dresser les états financiers consolidés annuels audités au 30 avril 2020.

#### b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les données financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au millier (000 \$) le plus près, sauf indication contraire.

### **3. Placements à court terme**

Le 28 avril 2020, la Société a investi 10 000 \$ dans un certificat de placement garanti (un « CPG ») à intérêt simple échéant à 30 jours. Le CPG est renouvelable à échéance.

Le 1<sup>er</sup> mai 2020, la Société a investi 10 000 \$ dans un CPG portant intérêt à un taux équivalent au taux cible du financement à un jour de la Banque du Canada majoré de 0,60 % et cet intérêt est automatiquement réinvesti mensuellement. Le CPG comporte un préavis de rachat de 30 jours.

## Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

### 4. Actifs au titre de droits d'utilisation

Le tableau suivant présente les actifs au titre de droits d'utilisation de la Société :

	Bureaux	Centres de données	Véhicules et matériel	Total
Solde au 30 avril 2020	7 816 \$	165 \$	253 \$	8 234 \$
Amortissement	(379)	(83)	(48)	(510)
Effet des écarts de change	23	4	6	33
Solde au 31 octobre 2020	7 460 \$	86 \$	211 \$	7 757 \$

### 5. Coûts d'acquisition de contrats

Le tableau suivant présente les coûts d'acquisition des contrats de la Société :

	31 octobre 2020	30 avril 2020
Solde à l'ouverture de la période	3 087 \$	833 \$
Entrées	1 092	2 723
Amortissement	(447)	(469)
Solde à la clôture de la période	3 732 \$	3 087 \$
Se répartissant comme suit :		
Tranche courante	1 059 \$	763 \$
<i>Tranche non courante</i>		
Coûts d'acquisition de contrats	2 673 \$	2 324 \$

La tranche courante des coûts d'acquisition de contrats est incluse dans les charges payées d'avance aux états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.

### 6. Facilités bancaires et dette à long terme

Le 30 janvier 2019, la Société a conclu une convention de crédit qui porte sur une facilité de crédit à terme d'au plus 12 000 \$ et une facilité de crédit renouvelable de 5 000 \$. La facilité de crédit à terme a été utilisée pour acquérir Tecsys A/S et à des fins générales. La facilité de crédit renouvelable est utilisée à des fins générales. Au 31 octobre 2020, la Société avait tiré 10 200 \$ sur la facilité de crédit à terme (« l'emprunt à terme ») (30 avril 2020 – 10 800 \$). Aucun tirage n'avait été effectué sur la facilité de crédit renouvelable au 31 octobre 2020 (30 avril 2020 – néant).

Les emprunts en dollars canadiens aux termes de la convention de crédit prennent la forme d'emprunts à taux préférentiel (qui portent intérêt au taux préférentiel majoré de 0,75 % à 1,75 % par année) ou d'acceptations bancaires (qui portent intérêt au taux de base majoré de 1,75 % à 2,75 % par année). La Société peut rembourser les montants dus au titre de la convention de crédit à tout moment.

**Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

La garantie rattachée à la convention de crédit consiste en une hypothèque mobilière de premier rang sur les biens mobiliers corporels et incorporels présents et futurs de la Société.

Le 13 novembre 2019, la Société a signé une modification de la convention de crédit ayant pour effet de remplacer le ratio d'endettement à court terme minimum de 1,2 : 1,0 à 1,05 : 1,0 tout au long de l'exercice 2020 et pour le premier trimestre de l'exercice 2021. Par la suite, le ratio d'endettement à court terme minimum sera rétabli à au moins 1,2 : 1,0. La convention de crédit exige également que la Société maintienne un ratio de couverture des charges fixes d'au moins 1,20 : 1,0 et un ratio dégressif de la dette nette au BAIIA bancaire d'au plus 3,50 : 1,0 jusqu'au 31 octobre 2019, d'au plus 3,00 : 1,0 jusqu'au 29 avril 2021, puis de 2,50 : 1,0 par la suite. Au 31 octobre 2020, la Société respectait toutes ces clauses restrictives de nature financière.

L'encours de l'emprunt à terme est payable par versements trimestriels de 300 \$ jusqu'en janvier 2024, le solde devant être remboursé à cette date.

	<b>31 octobre 2020</b>	<b>30 avril 2020</b>
Emprunt à terme, garanti par une hypothèque mobilière	10 200 \$	10 800 \$
Dette financée par l'État, ne portant pas intérêt, non garantie, remboursable en divers paiements	31	31
	<b>10 231 \$</b>	<b>10 831 \$</b>
Tranche courante	(1 231)	(1 231)
Dette à long terme	9 000 \$	9 600 \$

**7. Obligations locatives**

Les contrats de location de la Société visent des locaux pour bureaux, des centres de données, des véhicules et du matériel. La plupart de ces contrats ne comportent pas d'option de renouvellement. Le cas échéant, les options de renouvellement portent sur des périodes de 5 à 10 ans. La Société tient compte des options de renouvellement lors de l'évaluation des obligations locatives si elle a la certitude raisonnable de les exercer.

Le tableau suivant présente les obligations locatives de la Société au 31 octobre 2020 :

	<b>31 octobre 2020</b>	<b>30 avril 2020</b>
Tranche courante	905 \$	922 \$
Tranche non courante	8 720	9 157
Obligations locatives totales	<b>9 625 \$</b>	<b>10 079 \$</b>



**Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives au 31 octobre 2020 :

Moins de un an	1 154 \$
De un an à cinq ans	5 730
Plus de cinq ans	4 745
<b>Obligations locatives non actualisées totales</b>	<b>11 629 \$</b>

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2020, les charges d'intérêts sur les obligations locatives s'élevaient respectivement à 91 \$ et 184 \$ (94 \$ et 189 \$ respectivement pour les mêmes périodes de l'exercice précédent).

Les sorties de trésorerie ont totalisé 325 \$ et 671 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2020 (336 \$ et 673 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice précédent) et comprenaient des paiements de principal de 234 \$ et 487 \$ respectivement sur les obligations locatives (243 \$ et 485 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice précédent).

Les charges relatives aux paiements de loyers variables exclus de l'évaluation des obligations locatives se chiffraient à 316 \$ et 588 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2020 (262 \$ et 536 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice précédent). Ces charges se composent de paiements de loyers variables au titre des charges d'exploitation, des impôts fonciers et de l'assurance.

Les charges liées aux contrats de location à court terme exclus de l'évaluation des obligations locatives pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2020 s'élevaient à 54 \$ et 185 \$ (338 \$ et 979 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice précédent). Les charges associées aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur ont totalisé 46 \$ et 99 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2020 (48 \$ et 100 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice précédent). Il n'y a eu aucun ajout aux obligations locatives au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2020 (néant pour les mêmes périodes de l'exercice précédent).

## 8. Capital social et régime d'options d'achat d'actions

### a) Politique en matière de dividende

La Société a pour politique de verser des dividendes trimestriels. Des dividendes sont déclarés et payés à la discrétion du conseil d'administration, qui tiendra compte à cet effet des bénéfices, des besoins de capitaux, de la situation financière et d'autres facteurs du même ordre qu'il juge pertinents à sa seule discrétion.

Le 8 juillet 2020, la Société a déclaré un dividende de 0,06 \$ par action payé le 7 août 2020 aux actionnaires inscrits le 24 juillet 2020.

Le 10 septembre 2020, la Société a déclaré un dividende de 0,06 \$ par action payé le 9 octobre 2020 aux actionnaires inscrits le 25 septembre 2020.

### b) Résultat par action

Le calcul du résultat de base par action est fondé sur le bénéfice (la perte) attribuable aux actionnaires ordinaires et sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le calcul du résultat dilué par action est fondé sur le bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires et sur le nombre moyen pondéré

**Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

d'actions ordinaires en circulation, ajusté pour tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires dilutives. Les résultats par action de base et dilués sont calculés comme suit :

	<b>Trimestre clos le 31 octobre 2020</b>	<b>Trimestre clos le 31 octobre 2019</b>	<b>Semestre clos le 31 octobre 2020</b>	<b>Semestre clos le 31 octobre 2019</b>
Bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires	2 086 \$	1 404 \$	3 321 \$	1 137 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	14 417 603	13 082 376	14 416 858	13 082 376
Incidence dilutive de l'exercice réputé des options d'achat d'actions	302 350	-	263 110	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution)	14 723 574	13 082 376	14 683 139	13 082 376
Bénéfice de base par action ordinaire	0,14 \$	0,11\$	0,23 \$	0,09 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,14 \$	0,11\$	0,23 \$	0,09 \$

Au trimestre et au semestre clos le 31 octobre 2020, 140 116 options et 150 124 options étaient respectivement exclues du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution puisque leur effet aurait été antidilutif (655 309 options pour les périodes comparatives de l'exercice précédent).

## c) Régime d'options d'achat d'actions

La Société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel des options sur actions peuvent être attribuées à certains employés et administrateurs. Aux termes du régime, la Société peut attribuer un nombre d'options équivalant au plus à 10 % de ses actions ordinaires émises et en circulation. Le régime d'options d'achat d'actions est administré par le conseil d'administration qui peut déterminer, conformément aux conditions du régime, les modalités de chaque option, y compris dans quelle mesure une option peut être exercée pendant sa durée.

Le prix d'exercice est habituellement établi selon le cours moyen pondéré des actions ordinaires de la Société pour les cinq jours qui précèdent la date d'attribution des options par le conseil d'administration.

La variation des options d'achat d'actions en circulation pour le semestre clos le 31 octobre 2020 s'établit comme suit :

	<b>Nombre d'options</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré</b>
En circulation au 30 avril 2020	646 587	15,16 \$
Attribuées le 8 juillet 2020	161 060	26,75 \$
Exercées le 15 septembre 2020	(2 500)	14,29 \$
Abandonnées	(8 435)	15,67 \$
En circulation au 31 octobre 2020	796 712	17,53 \$

**Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

Le tableau suivant décrit les options sur actions de la Société en circulation au 31 octobre 2020 :

<b>Date d'attribution</b>	<b>Juste valeur par option (\$)</b>	<b>Durée contractuelle résiduelle (années)</b>	<b>Options pouvant être exercées actuellement (nombre)</b>	<b>Prix d'exercice (\$)</b>	<b>Options en circulation (nombre)</b>
8 septembre 2018	4,42	2,84	94 350	17,23	188 700
3 juillet 2019	3,28	3,67	137 621	14,29	440 387
28 février 2020	4,78	4,33	938	18,95	7 500
8 juillet 2020	6,95	4,68	10 008	26,75	160 125

Les options émises sont acquises sur une base linéaire trimestrielle (6,25 % par trimestre) pendant la période d'acquisition de quatre ans. Les options doivent être exercées dans les cinq ans suivant leur date d'attribution.

La juste valeur des options attribuées le 8 juillet 2020 a été déterminée au moyen de la méthode d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses qui suivent :

	<b>8 juillet 2020</b>
Cours moyen pondéré de l'action	26,75 \$
Durée de vie attendue moyenne pondérée des options (en années)	5
Volatilité attendue moyenne pondérée du cours des actions	32,06 %
Taux de rendement moyen pondéré	0,86 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	0,37 %

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2020, la Société a comptabilisé des charges de rémunération à base d'actions de 367 \$ et 636 \$ respectivement (345 \$ et 533 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice précédent). Les comptes de surplus d'apports sont utilisés pour comptabiliser la charge de rémunération accumulée liée aux transactions au titre de la rémunération fondée sur des actions réglée en instruments de capitaux propres. Lors de l'exercice d'options d'achat d'actions, les montants correspondants précédemment portés au crédit des surplus d'apport sont transférés au capital social.

**9. Produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements**

Le tableau suivant présente les produits de la Société tirés des services d'infonuagique et de maintenance ainsi que des abonnements :

	<b>Trimestre clos le 31 octobre 2020</b>	<b>Trimestre clos le 31 octobre 2019</b>	<b>Semestre clos le 31 octobre 2020</b>	<b>Semestre clos le 31 octobre 2019</b>
Logiciels-services	5 120 \$	2 112 \$	8 964 \$	3 854 \$
Infonuagique, maintenance et autres	8 312	7 951	16 721	15 991
Total – Infonuagique, maintenance et abonnements	13 432 \$	10 063 \$	25 685 \$	19 845 \$

La Société conclut des contrats de logiciels-services et elle a aussi conclu par le passé des contrats d'hébergement (classés sous infonuagique et autres ci-après) qui comportent habituellement des obligations d'exécution de plusieurs années, les contrats initiaux s'étendant sur trois à cinq ans. La Société conclut des

**Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

contrats de maintenance qui ont habituellement une durée initiale d'un an et qui sont renouvelables pour le même terme. Les contrats de maintenance sont exclus du tableau présenté ci-dessous.

Le tableau suivant présente les produits qui devraient être comptabilisés à l'avenir relativement aux obligations d'exécution des logiciels-services et d'hébergement faisant partie d'un contrat d'une durée initiale de plus d'un an à satisfaire (ou qui sont partiellement satisfaites) au 31 octobre 2020 :

	<b>Reste de l'exercice 2021</b>	<b>Exercice 2022</b>	<b>Exercice 2023 et par la suite</b>	<b>Total</b>
Logiciels-services	8 921 \$	18 545 \$	32 768 \$	60 234 \$
Infonuagique et autres	1 243	974	621	2 838
<b>Total</b>	<b>10 164 \$</b>	<b>19 519 \$</b>	<b>33 389 \$</b>	<b>63 072 \$</b>

**10. Coût des ventes**

Le coût des ventes de services inclut les coûts associés à l'infonuagique, à la maintenance, à l'abonnement et aux services professionnels et se répartit comme suit :

	<b>Trimestre clos le 31 octobre 2020</b>	<b>Trimestre clos le 31 octobre 2019</b>	<b>Semestre clos le 31 octobre 2020</b>	<b>Semestre clos le 31 octobre 2019</b>
Charges brutes	12 307 \$	9 825 \$	24 014 \$	19 297 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	140	156	315	312
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(649)	(281)	(1 192)	(784)
	<b>11 798 \$</b>	<b>9 700 \$</b>	<b>23 137 \$</b>	<b>18 825 \$</b>

**11. Frais de restructuration**

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2020, la Société a comptabilisé des charges de restructuration de néant \$ (néant \$ et 420 \$ respectivement pour les mêmes périodes de l'exercice précédent). Les charges de l'exercice précédent se rapportent à l'intégration d'une acquisition et portent pour l'essentiel sur des indemnités de départ.

**12. Paiement d'un passif d'impôt acquis**

En août 2020, la Société a versé 2 191 \$ à l'Agence du revenu du Canada relativement au passif d'impôt (le « passif dû à l'ARC ») qui faisait partie intégrante de la contrepartie d'acquisition totale de OrderDynamics Corporation. Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés annuels au 30 avril 2020 portant sur l'acquisition de OrderDynamics.

**Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

**13. Produits financiers et charges financières**

	Trimestre clos le 31 octobre 2020	Trimestre clos le 31 octobre 2019	Semestre clos le 31 octobre 2020	Semestre clos le 31 octobre 2019
Charge d'intérêts sur des emprunts bancaires et autres	104 \$	196 \$	287 \$	383 \$
Charge de désactualisation au titre des intérêts – obligations locatives	91	93	184	188
Perte (profit) de change	(1)	12	(229)	180
Produit d'intérêts sur les dépôts bancaires	(63)	(18)	(113)	(47)
Charges financières comptabilisées au résultat, montant net	131 \$	283 \$	129 \$	704 \$

**14. Instruments financiers dérivés et gestion du risque**

La Société est exposée au risque de change, car une certaine tranche de ses produits et charges est engagée en dollars américains et que, de ce fait, elle possède des créances, des créditeurs et des charges à payer libellés en dollars américains. De plus, certains éléments de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie sont libellés en dollars américains. Ces soldes sont donc soumis aux profits ou pertes associés aux fluctuations de cette devise. La Société peut conclure des contrats de change afin de a) neutraliser l'incidence de la fluctuation du dollar américain sur la réévaluation de ses actifs monétaires nets libellés en dollars américains et de b) couvrir les produits futurs hautement probables libellés en dollars américains. La Société a recours à des instruments financiers dérivés uniquement aux fins de la gestion du risque, et non pour réaliser des profits. Par conséquent, toute variation des flux de trésorerie associée à des instruments dérivés est contrebalancée par des variations des flux de trésorerie liées à la position nette des devises et à la comptabilisation de produits futurs hautement probables libellés en dollars américains et des créances connexes.

**Dérivés non désignés comme instruments de couverture**

Le 31 octobre 2020, la Société avait cinq contrats de change en cours dont les diverses échéances s'échelonnent jusqu'au 29 janvier 2021. Ces contrats visent la conversion de 6 450 \$ US en dollars canadiens, à un taux de 1,319 \$ CA, dans le but d'obtenir 8 510 \$ CA. Le 31 octobre 2020, la Société a comptabilisé une perte de change latente de 83 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer ainsi qu'un profit de change latent de 2 \$ représentant la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription et leur évaluation initiale.

Le 31 octobre 2019, la Société détenait quatre contrats de change dont les diverses échéances s'échelonnaient jusqu'au 30 janvier 2020. Ces contrats visaient la conversion de 3 050 \$ US en dollars canadiens, à un taux de 1,319 \$ CA, dans le but d'obtenir 4 023 \$ CA. Le 31 octobre 2019, la Société a comptabilisé une perte de change latente de 1 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer ainsi qu'un profit de change latent de 8 \$ qui représentait la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription et leur évaluation initiale.

**Dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits**

Le 31 octobre 2020, la Société avait 10 contrats de change en cours dont les diverses échéances s'échelonnent jusqu'au 30 juillet 2021. Ces contrats visent la conversion de 17 500 \$ US en dollars canadiens, à des taux de 1,435 \$ CA en moyenne, dans le but d'obtenir 25 112 \$ CA. De ces contrats de change désignés comme instruments de couverture totalisant 17 500 \$ US, une tranche de 11 200 \$ US est liée aux produits hautement

**Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

probables libellés en dollars américains attendus au cours des six mois suivants, tandis qu'une tranche de 6 300 \$ US est liée à des produits réalisés libellés en dollars américains. Le 31 octobre 2020, la Société a comptabilisé un profit de change latent de 1 808 \$ représentant la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription.

Le 31 octobre 2019, la Société détenait neuf contrats de change dont les diverses échéances s'échelonnaient jusqu'au 31 juillet 2020. Ces contrats visaient la conversion de 12 000 \$ US en dollars canadiens, à des taux de 1,31760 \$ CA en moyenne, dans le but d'obtenir 15 811 \$ CA. De ces contrats de change désignés comme instruments de couverture totalisant 12 000 \$ US, une tranche de 8 000 \$ US était liée aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des six mois suivants, tandis qu'une tranche de 4 000 \$ US était liée à des produits réalisés libellés en dollars américains. Le 31 octobre 2019, la Société avait constaté une perte de change globale latente de 54 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer et un profit latent de 63 \$ représentant la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription.

Le tableau suivant présente l'évolution du cumul des autres éléments du résultat global pour les dérivés désignés comme instruments de couverture :

	Trimestre clos le 31 octobre 2020	Trimestre clos le 31 octobre 2019	Semestre clos le 31 octobre 2020	Semestre clos le 31 octobre 2019
Cumul des autres éléments du résultat global sur instruments de couverture de flux de trésorerie à l'ouverture de la période	1 678 \$	9 \$	569	(127)\$
Profit net (perte nette) sur les dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	217	(22)	1 546	146
Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net et compris dans ce qui suit :				
Produits	(641)	3	(659)	42
Charges financières nettes	(31)	1	(233)	(70)
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie	1 223 \$	(9)\$	1 223	(9)
Cumul des autres éléments du résultat global – Ajustements de conversion à la clôture de la période	255	(384)	255	(384)
Cumul total des autres éléments du résultat global à la clôture de la période	1 478 \$	(393)\$	1 478 \$	(393)\$

**15. Transactions avec des parties liées**

Les principaux dirigeants sont les membres du conseil d'administration (membres de la haute direction et non-membres de la haute direction) et les membres du comité de direction qui relèvent directement du président et chef de la direction de la Société.

Au 31 octobre 2020, les principaux dirigeants et leurs conjoints contrôlent 25,5 % (26,4 % au 30 avril 2020) des actions ordinaires émises de la Société.

**Tecsys inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 octobre 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

La rémunération versée ou à verser aux principaux dirigeants au titre de leurs services au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2020 s'établit comme suit :

	Trimestre clos le 31 octobre 2020	Trimestre clos le 31 octobre 2019	Semestre clos le 31 octobre 2020	Semestre clos le 31 octobre 2019
Salaires	1 691 \$	1 330 \$	2 923 \$	2 396 \$
Autres avantages à court terme	152	45	256	111
Versements aux régimes à cotisations définies	21	30	69	73
	1 864 \$	1 405 \$	3 248 \$	2 580 \$

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions des principaux dirigeants et autres employés de la direction, la Société a consenti des prêts sans intérêt totalisant 500 \$ (658 \$ pour la même période de l'exercice précédent) aux principaux dirigeants et autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société au cours du semestre clos le 31 octobre 2020. L'encours des prêts, comptabilisé au titre des autres créances dans les états consolidés de la situation financière, se chiffrait à 654 \$ au 31 octobre 2020 (528 \$ au 30 avril 2020).

**16. Secteur opérationnel**

La direction a structuré la Société en un seul secteur d'information isolable, soit celui de la mise au point et de la commercialisation de logiciels de distribution et de services connexes à l'échelle de l'entreprise. Au 31 octobre 2020, la quasi-totalité des immobilisations corporelles, du goodwill et des autres actifs incorporels de la Société sont situés au Canada et au Danemark; le total des actifs attribuables aux activités au Danemark s'élevait à 19 907 \$ (21 100 \$ au 30 avril 2020). Les filiales de la Société situées aux États-Unis et au Royaume-Uni sont des entreprises de vente et de services offrant uniquement des services de mise en œuvre et de maintenance.

Le tableau suivant fait état des produits selon la localisation géographique des clients de la Société :

	Trimestre clos le 31 octobre 2020	Trimestre clos le 31 octobre 2019	Semestre clos le 31 octobre 2020	Semestre clos le 31 octobre 2019
Canada	6 010 \$	5 836 \$	10 775 \$	11 939 \$
États-Unis	19 883	14 204	38 388	27 687
Europe	4 644	5 363	9 199	9 798
Autres	157	605	423	834
	30 694 \$	26 008 \$	58 785 \$	50 258 \$

**17. Événement postérieur**

Le 2 décembre 2020, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action devant être payé le 8 janvier 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2020.



[www.tecsys.com](http://www.tecsys.com)

[info@tecsys.com](mailto:info@tecsys.com)

Tél. : 514-866-0001

Sans frais : 1-800-922-8649

© Tecsys Inc. 2020

Tous les noms, marques de commerce, produits et services mentionnés dans le présent communiqué sont des marques de commerce, déposées ou non, de leurs titulaires respectifs.