



Propulsée vers de nouveaux sommets

Rapport sur le troisième trimestre de l'exercice 2021



Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation daté du 24 février 2021

Le présent rapport de gestion devrait être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Tecsys inc. (la « Société ») et les notes afférentes, ci-joints, et le rapport annuel pour l'exercice clos le 30 avril 2020. Le troisième trimestre de l'exercice financier 2021 de la Société s'est clos le 31 janvier 2021. 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 de la Société ci-joints 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 d'avant-garde qu'il leur faut pour réussir dans ce domaine. Ses solutions sont conçues pour faire la lumière sur les complexités que comporte la chaîne d'approvisionnement de nos jours. Les solutions de Tecsys 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 ainsi que des solutions de gestion et d'analyse financière. La Société 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.

Les clients qui utilisent la plateforme de chaîne d'approvisionnement Itopia^{MD} 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 jusqu'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 1er 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

	Exercices							
	2021			2020				2019
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits totaux	31 942 \$	30 694 \$	28 091 \$	27 750 \$	26 847 \$	26 008 \$	24 250 \$	23 191 \$
Résultat	1 847	2 086	1 235	375	834	1 404	(267)	79
Résultat global	1 527	1 486	2 897	1 200	818	1 439	(488)	(143)
BAlIA ajusté	3 964	4 830	3 509	1 951	2 648	3 677	1 995	684
Résultat de base par action ordinaire	0,13	0,14	0,09	0,03	0,06	0,11	(0,02)	0,01
Résultat dilué par action ordinaire	0,12 \$	0,14 \$	0,08 \$	0,03 \$	0,06 \$	0,11 \$	(0,02)\$	0,01 \$

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2021, le résultat et le BAlIA ajusté ont souffert d'un recul de 0,5 million de dollars de la marge sur les produits par rapport au 2^e trimestre, recul principalement attribuable à des produits inférieurs de licences permanentes. Des charges d'exploitation supérieures de 0,2 million de dollars à celles du 2^e trimestre de l'exercice, découlant surtout d'une hausse des coûts de services consultatifs en R&D ainsi que des coûts rattachés à un ajout de personnel, ont également eu une incidence négative sur le résultat et le BAlIA ajusté qui a été partiellement neutralisée par une baisse des primes. La moindre charge d'impôt sur le résultat comptabilisée au 3^e trimestre par rapport au 2^e trimestre de l'exercice 2021, qui découle d'une baisse du bénéfice avant impôt et du taux d'imposition effectif consolidé, a eu un effet positif de 0,6 million de dollars sur le résultat au 3^e trimestre de l'exercice.

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 BAlIA ajusté. 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^e trimestre de l'exercice 2021 » pour de plus amples renseignements. La charge d'impôt sur le résultat constatée au 2^e trimestre de l'exercice a aussi eu une retombée négative de 0,5 million de dollars sur le résultat par rapport au 1^{er} trimestre.

Au premier trimestre de l'exercice 2021, une diminution des charges d'exploitation par rapport au 4^e 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 BAlIA 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^e trimestre de l'exercice 2020 a également eu une retombée favorable de 0,6 million de dollars sur le résultat et le BAlIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation du 1^{er} trimestre » pour de plus amples renseignements. Les profits et pertes de change ont aussi eu une incidence avantageuse de 0,1 million de dollars sur le résultat et le BAlIA ajusté comparativement au 4^e trimestre 2020. La charge d'impôt sur le résultat constatée au 1^{er} trimestre de l'exercice 2021 a cependant eu une retombée négative de 0,7 million de dollars sur le résultat par rapport au 4^e trimestre 2020.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2020, l'application 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 BAlIA 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, l'application d'IFRS 16 a eu une incidence favorable de 0,3 million de dollars sur le BAlIA 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 deuxième trimestre de l'exercice 2020, la Société a comptabilisé une somme de 0,2 million de dollars au titre de la juste valeur de la contrepartie éventuelle devant être payée à Tecsys A/S. Cette évolution de la juste valeur découle de la solide performance financière de Tecsys A/S, qui a augmenté la contrepartie qu'il était prévu de verser aux vendeurs (indexation). La période d'indexation, qui a pris fin le 30 septembre 2019, 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 BAlIA ajusté, son calcul excluant cette contrepartie. Une nouvelle amélioration trimestrielle de la performance de OrderDynamics, qui a réalisé un BAlIA ajusté légèrement positif au 2^e trimestre de l'exercice 2020, s'est répercutée favorablement sur le BAlIA

ajusté. L'application 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. L'application 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 4e 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 4e trimestre de l'exercice 2019. Le recul des produits organiques tirés de licences permanentes au 4e trimestre s'explique par un virage vers la vente d'abonnements à des logiciels-services (SaaS). Au cours du 4e trimestre 2019, environ 60 % des commandes¹ de logiciels portaient sur des logiciels-services, comparativement à 4 % au 4e trimestre de l'exercice 2018. Cet élément a eu une incidence significative sur le résultat et le BAIIA ajusté au 4e 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.

Résultats d'exploitation du 3^e trimestre de l'exercice 2021

Données comparatives des trimestres clos les 31 janvier 2021 et 2020

Produits

Les produits totaux du troisième trimestre clos le 31 janvier 2021 ont atteint 31,9 millions de dollars comparativement à 26,8 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, une hausse de 5,1 millions de dollars ou 19 %. Environ 58 % (2020 - 55 %) des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du 3^e trimestre de l'exercice 2021. Le dollar américain valait en moyenne 1,2867 \$ CA au 3^e trimestre 2021, comparativement à 1,3163 \$ CA au trimestre correspondant de l'exercice 2020. Comparativement au 3^e trimestre de l'exercice 2020, la couverture partielle des produits en dollars américains mise en place par la Société a plus que neutralisé le recul de la valeur du dollar américain pour donner lieu à une variation nette favorable des produits de change de 0,6 million de dollars. La réduction des déplacements en raison de la COVID-19 au cours du 3^e trimestre 2021 a occasionné une baisse de 0,4 million de dollars des produits liés à des frais remboursables par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020.

Les produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements sont passés de 10,6 millions de dollars au 3^e trimestre 2020 à 13,4 millions de dollars au 3^e trimestre 2021, soit une hausse de 2,8 millions de dollars ou 26 %. Cette augmentation tient essentiellement aux logiciels-services, dont la hausse des produits 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. Les produits des logiciels-services se sont établis à 4,7 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, une hausse de 2,2 millions de dollars ou 89 % par rapport à la même période de l'exercice 2020, mais une baisse de 0,4 million par rapport au 2^e trimestre 2021. Ce recul par rapport au trimestre antérieur est attribuable à

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

l'annulation du projet d'un client, laquelle s'est traduite par la comptabilisation de produits futurs anticipés de 0,5 million de dollars au 2^e trimestre de l'exercice 2021.

Au troisième trimestre 2021, les commandes d'abonnement à des logiciels-services (mesurées en tant que produits récurrents annuels) se chiffraient à 1,0 million de dollars, en baisse de 49 % par rapport à celles du 3^e trimestre 2020, qui s'élevaient à 2,0 millions de dollars. Le recul est attribuable au calendrier de clôture des contrats. Historiquement, la Société a constaté une certaine concentration trimestrielle des signatures de contrats et elle s'attend à ce que cette situation persiste. En particulier, la seconde vague de COVID-19 a repoussé certains contrats jusqu'au 4^e trimestre, ce qui a créé une importante filière de nouvelles commandes pour ce trimestre de l'exercice. Le carnet de commandes² fermes de logiciels-services est passé de 52,0 millions de dollars au 30 avril 2020 à 57,6 millions de dollars au 31 janvier 2021, soit une hausse de 11 %, mais il est en baisse de 2,6 millions de dollars par rapport au trimestre précédent clos le 31 octobre 2020. Ce recul séquentiel est attribuable à la fluctuation des changes, qui a eu une incidence défavorable d'environ 1,8 million de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2021. Les produits récurrents³ annuels totaux sont passés de 42,5 millions de dollars au 31 janvier 2020, à 50,8 millions de dollars au 31 janvier 2021, ce qui représente une croissance de 20 %, mais une baisse de 0,1 million de dollars depuis le 31 octobre 2020, alors qu'ils se chiffraient à 50,9 millions de dollars. 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 troisième trimestre 2021, les fluctuations du change et en particulier, la faiblesse du dollar américain, ont eu un impact négatif de 1,3 million de dollars sur les produits récurrents annuels.

Les produits tirés des services professionnels se sont accrus de 2,4 millions de dollars ou 24 % pour s'établir à 12,3 millions de dollars au 3^e trimestre 2021, comparativement à 9,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2020. Les commandes de services professionnels se sont élevées à 10,5 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, une baisse de 19 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, où elles s'élevaient à 12,9 millions de dollars. Les commandes de services professionnels sont en partie liées aux abonnements à des logiciels-services et aux commandes de licences.

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 1,3 million de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, une baisse de 0,2 million de dollars ou 12 % comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les commandes de licences permanentes se sont élevées à 1,2 million de dollars au 3^e trimestre 2021 (1,5 million de dollars au 3^e trimestre 2020).

Les produits tirés de la vente d'articles de tiers se sont élevés à 4,9 millions de dollars, comparativement à 4,4 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2020, ce qui représente une hausse de 0,5 million de dollars ou 12 %.

Coût des ventes

Le coût total des ventes s'élevait à 16,5 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 14,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 2,5 millions de dollars ou 18 %. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de 2,3 millions de dollars du coût des services et de 0,7 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 élevé à 4,2 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, en hausse de 0,7 million de dollars comparativement à la même période de l'exercice précédent. L'augmentation tient essentiellement aux coûts accrus de la vente des produits de tiers, surtout du matériel.

Le coût des services a atteint 12,3 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 10,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2020, ce qui constitue une hausse de 2,3 millions de dollars ou 23 %. La croissance découle principalement des coûts directs associés à une augmentation des ventes, dont les frais de personnel.

² Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs de performance clés » à la fin de ce rapport de gestion.

³ Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs de performance clés » à la fin de ce rapport de gestion.

Le coût des services inclut des crédits d'impôt de 0,7 million de dollars pour le 3^e trimestre 2021, comparativement à 0,4 million de dollars pour le 3^e trimestre 2020.

Marge brute

La marge brute s'est établie à 15,4 millions de dollars, en hausse de 2,6 millions de dollars ou 20 % au 3^e trimestre de l'exercice 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent, où elle s'établissait à 12,8 millions de dollars. Cette hausse est principalement attribuable à une marge supérieure de 2,9 millions de dollars sur les services, bien que la marge sur les produits ait été inférieure de 0,3 million de dollars. La marge brute totale a été de 48 % pour le 3^e trimestre de chacun des exercices 2021 et 2020.

La marge brute sur les services au cours du 3^e trimestre de l'exercice 2021 s'est accrue de 2,9 millions de dollars pour atteindre 13,3 millions de dollars contre 10,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Il s'agit d'une marge brute de 53 % pour le 3^e trimestre 2021, alors qu'elle se situait à 51 % pour le 3^e trimestre 2020.

La marge brute sur les produits a diminué de 0,3 million de dollars au 3^e trimestre 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Il s'agit d'une marge brute de 33 % pour le 3^e trimestre 2021, comparativement à 40 % pour la même période de l'exercice précédent. Le recul est surtout attribuable à un panier comportant moins de licences et davantage de matériel de tierces parties au 3^e trimestre 2021.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totales du 3^e trimestre de l'exercice 2021 ont augmenté de 1,3 million de dollars ou 12 % pour s'établir à 12,8 millions de dollars comparativement à 11,4 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La faiblesse du dollar américain a eu une incidence favorable de 0,1 million de dollars au 3^e trimestre 2021 par rapport à la même période de l'exercice 2020.

Les écarts les plus marqués entre le 3^e trimestre de l'exercice 2021 et le 3^e trimestre de l'exercice 2020 sont les suivants:

- Les charges de vente et de commercialisation se sont établies à 5,1 millions de dollars, soit 0,4 million de moins en glissement annuel. Cette baisse est principalement attribuable à une baisse des frais de déplacement due à la pandémie de COVID-19 ainsi qu'à une baisse des commissions et des coûts de programmes de marketing, celle-ci partiellement amoindrie par une hausse des frais de personnel.
- Les frais généraux et administratifs se sont chiffrés à 2,6 millions de dollars, une hausse de 0,3 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 0,1 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 5,1 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, soit une hausse de 1,4 million de dollars en glissement annuel. Cette hausse est principalement attribuable à la progression des charges liées au personnel et aux services consultatifs, partiellement atténuée par la baisse des 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 3^e 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 dans chacun des 3^e trimestres des exercices 2021 et 2020. En outre, la Société a reporté des frais de développement de 0,1 million de dollars au 3^e trimestre 2021, comparativement à 0,2 million de dollars au 3^e trimestre 2020.

Résultat d'exploitation

La Société a constaté un bénéfice d'exploitation de 2,6 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, une hausse de 1,2 million de dollars ou 89 % en glissement annuel. Ont contribué à cette croissance du bénéfice l'augmentation de la marge brute sur les services professionnels, l'infonuagique, la maintenance et les abonnements ainsi qu'une diminution

des frais de déplacement due à la pandémie de COVID-19, des éléments dont l'effet a été partiellement atténué par la baisse de la marge sur les produits et l'augmentation des charges de R&D.

Charges financières nettes

Au troisième trimestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé des charges financières nettes de 0,1 million de dollars, comparativement à 0,3 million à la même période de l'exercice précédent. Les charges financières nettes comprenaient surtout des charges d'intérêts sur la dette à long terme et des obligations locatives qui ont été partiellement amoindries de produits d'intérêts.

Impôt sur le résultat

Au troisième trimestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 0,7 million de dollars, comparativement à 0,3 million de dollars au même trimestre de l'exercice 2020. Cette hausse de la charge d'impôt sur le résultat en glissement annuel est principalement due à la meilleure rentabilité connue au 3^e trimestre 2021.

Bénéfice

La Société a réalisé un bénéfice de 1,8 million de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021 contre un bénéfice de 0,8 million de dollars au même trimestre de l'exercice 2020. Au 3^e trimestre de l'exercice 2021, le bénéfice par action de base est de 0,13 \$ et le bénéfice par action dilué, de 0,12 \$ (0,06 \$ par action (de base et dilué) pour le 3^e trimestre 2021).

Résultats d'exploitation des neuf premiers mois de l'exercice 2021

Données comparatives des neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

Produits

Les produits totaux des neuf mois clos le 31 octobre 2021 ont atteint 90,7 millions de dollars (77,1 millions de dollars au 31 janvier 2020), soit une hausse de 13,6 millions de dollars ou 18 % en glissement annuel. Environ 63 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021 (55 % pour les neuf mois clos le 31 janvier 2020). Le dollar américain valait en moyenne 1,3252 \$ CA au cours des neuf mois clos le 31 janvier 2021 (1,3228 \$ CA pour les neuf mois clos le 31 janvier 2020). La couverture partielle, par la Société, de ses produits libellés en dollars américains a eu un effet favorable de 1,7 million de dollars sur les produits. La réduction des déplacements en raison de la COVID-19 au cours des neuf premiers mois de l'exercice a occasionné une baisse de 1,5 million des produits liés à des frais remboursables par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements ont atteint 39,0 millions de dollars pour les neuf mois clos le 31 janvier 2021 (30,4 millions de dollars pour les neuf mois clos le 31 janvier 2020), une hausse de 8,6 millions ou 28 %. Cette augmentation tient essentiellement aux logiciels-services. Les produits de logiciels-services pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021 se sont établis à 13,7 millions, une hausse de 116 % par rapport aux 6,3 millions de dollars des neuf mois clos le 31 janvier 2020.

Les commandes de logiciels-services (mesurées en tant que produits récurrents annuels) se sont élevées à 6,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021 (4,7 millions pour les neuf mois clos le 31 janvier 2020), soit une hausse de 29 %. Le carnet de commandes fermes de logiciels-services est passé de 52,0 millions de dollars au 30 avril 2020 à 57,6 millions de dollars au 31 janvier 2021, soit une hausse de 11 %. Les produits récurrents annuels totaux au 31 janvier 2021 s'élevaient à 50,8 millions de dollars (42,5 millions de dollars au 31 janvier 2020), une hausse de 20 %. Une part importante des commandes de logiciels-services et des produits récurrents annuels est libellée dans des devises autres que le dollar canadien. Les fluctuations du change auront donc des répercussions sur les commandes et produits récurrents comptabilisés en dollars canadiens. Durant les neuf premiers mois de l'exercice 2021, les fluctuations du change (surtout l'affaiblissement du dollar américain) ont eu une incidence négative de 3,5 millions sur les commandes de logiciels-services et de 2,4 millions sur les produits récurrents annuels.

Les produits tirés des services professionnels se sont accrus de 5,5 millions de dollars ou 18 % pour s'établir à 35,3 millions de dollars pour les neuf mois clos le 31 janvier 2021 (29,8 millions de dollars pour les neuf mois clos le 31 janvier 2020). Le carnet de commandes de services professionnels s'élevait à 36,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, en hausse de 20 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, où il se chiffrait à 30,0 millions de dollars.

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 3,9 millions de dollars aux neuf premiers mois de l'exercice 2021, une hausse de 0,2 million de dollars ou 6 % comparativement à la même période de l'exercice précédent. Le carnet de commandes de services professionnels s'élevait à 3,5 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, comparativement à 3,3 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent.

Les produits tirés de la vente d'articles de tiers sont passés de 11,6 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020 à 12,4 millions de dollars en glissement annuel, une hausse de 0,8 million de dollars ou 7 %.

Coût des ventes

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, le coût total des ventes s'est établi à 45,8 millions de dollars comparativement à 39,7 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 6,1 millions de dollars ou 15 %. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de 6,6 millions de dollars du coût des services et de 1,0 million de dollars du coût des produits; elle a été partiellement atténuée par une diminution de 1,5 million de dollars des frais remboursables.

Le coût des produits a atteint 10,3 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, soit 1,0 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 s'est établi à 35,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021 comparativement à 28,8 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2020, soit une hausse de 6,6 millions de dollars ou 23 %. La croissance découle principalement des coûts directs associés à une augmentation des ventes, dont les frais de personnel. Le coût des services inclut des crédits d'impôt de 1,8 million de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, comparativement à 1,2 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent.

Marge brute

La marge brute a atteint 44,9 millions de dollars, en hausse de 7,5 millions de dollars ou 20 % aux neuf premiers mois de l'exercice 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent, où elle s'établissait à 37,4 millions de dollars. Cette hausse est principalement attribuable à une marge supérieure de 7,5 millions de dollars sur les services. La marge brute totale a été de 49 % pour les neuf premiers mois de chacun des exercices 2021 et 2020.

La marge brute sur les services au cours des neuf mois clos le 31 janvier 2021 s'est accrue de 7,5 millions de dollars pour s'établir à 38,9 millions de dollars contre 31,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La marge brute sur les services a été de 52 % pour les neuf premiers mois de chacun des exercices 2021 et 2020.

La marge brute sur les produits est demeurée stable au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021 par rapport à la même période de l'exercice 2020.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totales sont passées de 33,3 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020 à 36,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2021, une augmentation de 3,6 millions de dollars ou 11 % en glissement annuel. Le léger rebondissement du dollar américain a eu une incidence négligeable sur les charges d'exploitation des neuf premiers mois de l'exercice 2021.

Les écarts les plus marqués entre les neuf premiers mois de l'exercice 2021 et ceux de l'exercice 2020 sont les suivants:

- Les charges de vente et de commercialisation ont atteint 15,3 millions de dollars, soit 0,6 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 et administratifs se sont chiffrés à 8,0 millions de dollars, une hausse de 0,8 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 0,3 million de dollars aux frais généraux de la période de neuf mois close le 31 janvier 2021 par rapport à celle de l'exercice précédent.
- Les charges nettes de R&D ont totalisé 13,6 millions de dollars aux neuf premiers mois de l'exercice 2021, une hausse de 2,6 millions de dollars en glissement annuel. Cette hausse est principalement attribuable à la progression des charges liées au personnel et aux services consultatifs, partiellement atténuée par la baisse des frais de déplacement. La Société a comptabilisé des crédits d'impôt recherche-développement et développement des affaires électroniques de 1,7 million de dollars pour les neuf mois clos le 31 janvier 2021, comparativement à 1,5 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 0,2 million de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, comparativement à 0,4 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. En outre, la Société a reporté des frais de développement de 0,2 million de dollars au cours de la période de neuf mois close le 31 janvier 2021, comparativement à 0,5 million de dollars à celle de l'exercice précédent.
- Les coûts de restructuration, de 0,4 million de dollars à la même période de l'exercice 2020, sont nuls pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021. Ces charges se rapportaient à l'intégration d'une acquisition et portent pour l'essentiel sur des indemnités de départ.

Résultat d'exploitation

La Société a constaté un bénéfice d'exploitation de 8,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, une hausse de 96 % en comparaison du bénéfice de 4,1 millions de dollars dégagé à la même période de l'exercice 2020. Ont contribué à cette croissance du bénéfice l'augmentation de la marge brute sur les services professionnels, l'infonuagique, la maintenance et les abonnements, la diminution des frais de restructuration et des frais de déplacement en raison de la pandémie de COVID-19, partiellement atténuée par l'augmentation des charges liées au personnel.

Charges financières nettes

Au cours de la période de neuf mois close le 31 janvier 2021, la Société a comptabilisé 0,2 million de dollars de charges financières nettes, comparativement à 1,0 million de dollars à la même période de l'exercice précédent. Les charges financières nettes comprenaient surtout des charges d'intérêts sur la dette à long terme et des obligations locatives qui ont été partiellement amoindries par un profit de change et des produits d'intérêts.

Impôt sur le résultat

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 2,7 millions de dollars en comparaison d'une charge de 1,2 million de dollars pour la même période de l'exercice 2020. Cette hausse de la charge d'impôt sur le résultat en glissement annuel découle essentiellement d'une meilleure rentabilité au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021.

Bénéfice

La Société a réalisé un bénéfice de 5,2 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, une hausse de 162 % par rapport au bénéfice de 2,0 millions de dollars dégagé à la même période de l'exercice 2020. Pour les neuf

mois clos le 31 janvier 2021, le bénéfice par action de base s'élevait à 0,36 \$ et le bénéfice par action dilué, à 0,35 \$ (0,15 \$ par action (de base et dilué) pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020).

Situation de trésorerie et sources de financement

Le 31 janvier 2021, les actifs courants totalisaient 70,4 millions de dollars comparativement à 67,0 millions de dollars au 30 avril 2020. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme s'élevaient à 39,7 millions de dollars, comparativement à 37,5 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2020. L'augmentation est attribuable à la trésorerie générée par les activités ; elle a été partiellement amoindrie par le paiement d'une somme de 1,5 million de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, cela au titre d'une garantie compensatoire (la « retenue compensatoire »), et d'une somme de 2,2 millions de dollars au 2^e trimestre, celle-ci relative à la prise en charge d'un passif d'impôt (le « passif dû à l'ARC »), ces deux paiements faisant partie de la contrepartie totale d'acquisition de OrderDynamics Corporation. La retenue compensatoire et le passif dû à l'ARC par suite de l'acquisition de OrderDynamics ont été décrits à la note 4 des états financiers consolidés annuels au 30 avril 2020 et présentés aux états consolidés de la situation financière en tant que passif courant. De plus, la Société a payé des dividendes trimestriels totalisant 2,7 millions de dollars pendant l'exercice 2021 et affecté 1,3 million de dollars à l'acquisition de matériel et d'un logiciel.

Les créances et les travaux en cours totalisent 16,0 millions de dollars au 31 janvier 2021, une diminution de 3,3 millions de dollars comparativement aux 19,3 millions comptabilisés au 30 avril 2020. La diminution des créances et travaux en cours est surtout attribuable à d'importants recouvrements de trésorerie au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021. En conséquence, le délai de recouvrement moyen⁴ des comptes clients (« DRMC ») de la Société s'établissait à 45 jours au 31 janvier 2021, comparativement à 63 jours à la clôture de l'exercice 2020 et à 57 jours au 31 janvier 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. La Société a investi 10,0 millions de dollars de plus dans un CPG au cours du premier trimestre de l'exercice 2021.

Le 31 janvier 2021, les passifs courants totalisaient 40,7 millions de dollars comparativement à 42,9 millions de dollars au 30 avril 2020. La diminution est essentiellement attribuable à une hausse des produits différés neutralisée par une baisse des créditeurs et charges à payer et des autres passifs courants. La réduction des passifs courants découle des paiements de la retenue compensatoire et du passif dû à l'ARC mentionnés plus haut.

Le fonds de roulement est passé de 24,1 millions de dollars au 30 avril 2020 à 29,7 millions de dollars au 31 janvier 2021.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont généré des entrées de trésorerie de 11,7 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 2,9 millions à la même période de l'exercice 2020. Elles ont généré des entrées de trésorerie de 11,0 millions de dollars pour les neuf mois clos le 31 janvier 2021, comparativement à 3,9 millions à la même période de l'exercice 2020.

Les activités d'exploitation, à l'exclusion des variations afférentes des éléments hors caisse du fonds de roulement, ont généré 2,9 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 2,3 millions de dollars au 3^e trimestre 2020. La hausse est principalement due à une meilleure rentabilité par rapport au 3^e 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 9,8 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, comparativement à 5,9 millions de dollars à la même période de l'exercice 2020. La hausse est principalement due à une meilleure rentabilité par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2020.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont généré 8,8 millions de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, principalement en raison d'une diminution des créances, travaux en cours et autres créances totalisant 8,9 millions de

⁴ Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs de performance clés » à la fin de ce rapport de gestion.

dollars et d'une augmentation de 2,4 millions de dollars des créiteurs et charges à payer, le tout partiellement neutralisé par des hausses de 0,9 million de dollars des crédits d'impôt, de 0,3 million de dollars des stocks et de 0,2 million de dollars des charges payées d'avance et des coûts d'obtention de contrats, ainsi que par une diminution de 1,1 million de dollars des produits différés. Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont généré des fonds de 1,2 million de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, principalement en raison de diminutions des créances, travaux en cours et autres créances totalisant 3,3 millions de dollars et d'une augmentation de 2,5 millions de dollars des produits différés, celles-ci partiellement neutralisées par des hausses de 2,6 millions de dollars des crédits d'impôt, de 0,3 million de dollars des stocks, de 1,1 million de dollars des charges payées d'avance et des coûts d'obtention de contrats, ainsi que par une diminution de 0,5 million de dollars des créiteurs et charges à payer.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont généré des fonds de 0,6 million de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2020 en raison d'une diminution de 0,2 million de dollars des autres créances, d'augmentations de 1,7 million de dollars des créiteurs et autres charges à payer et de 0,4 million de dollars des produits différés, le tout neutralisé par une hausse de 0,4 million de dollars des créances et travaux en cours et des augmentations des crédits d'impôt, des charges payées d'avance et des coûts d'obtention de contrats totalisant 1,3 million de dollars.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de fonds de 2,1 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2020, principalement en raison d'une augmentation de 1,4 million de dollars des créances et travaux en cours et d'une augmentation des crédits d'impôt, charges payées d'avance, coûts d'obtention de contrats et autres créances totalisant 3,5 millions de dollars, neutralisée par des hausses de 2,1 millions de dollars des créiteurs et charges à payer et de 0,8 million de dollars des produits différés.

La Société estime que son encaisse au 31 janvier 2021 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 se sont élevées à 0,8 million de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 1,5 million de dollars au 3^e trimestre de l'exercice 2020. Au 3^e trimestre de l'exercice 2021, la Société a touché un produit de 0,8 million de dollars de l'émission d'actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options sur actions. Les autres activités de financement du 3^e trimestre de l'exercice 2021 ont surtout consisté dans le paiement de dividendes, le remboursement de la dette à long terme et le règlement des obligations locatives ainsi que des intérêts sur la dette à long terme et les obligations locatives.

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à 6,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, comparativement à 4,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2020. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, la Société a touché un produit de 0,8 million de dollars de l'émission d'actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options sur actions. Au 2^e 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 autres activités de financement des neuf premiers mois de l'exercice 2021 ont surtout consisté au paiement de dividendes, au remboursement de la dette à long terme et au règlement des obligations locatives ainsi que des intérêts sur la dette à long terme et les obligations locatives.

Activités d'investissement

Les sorties de fonds liées aux activités d'investissement du 3^e trimestre de l'exercice 2021 se sont chiffrées à 1,8 million de dollars comparativement à 1,6 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Les sorties de fonds liées aux activités d'investissement des neuf premiers mois de l'exercice 2021 se sont chiffrées à 12,8 millions de dollars comparativement à 2,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Au cours du 1^{er} 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 3^e trimestre de l'exercice 2021, la Société a consacré 0,3 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles comparativement à 0,4 million de dollars à la même période de l'exercice 2020. Au cours des

neuf premiers mois de l'exercice 2021, la Société a consacré 1,3 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 0,9 million de dollars à la même période de l'exercice précédent.

Toujours au 3^e trimestre 2021, la Société a capitalisé une somme négligeable dans ses produits logiciels exclusifs, alors qu'au 3^e trimestre 2020, elle avait inscrit à l'actif une somme de 0,2 million de dollars au titre de frais de développement différés. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 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 0,5 million de dollars pour la même période de l'exercice 2020.

Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions des principaux dirigeants et autres employés de la direction, la Société a consenti, au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, des prêts sans intérêt totalisant 0,5 million de dollars (0,7 million de dollars pour la même période de l'exercice 2020) aux principaux dirigeants et autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société. Au 31 janvier 2021, l'encours des prêts se chiffrait à 0,5 million de dollars (30 avril 2020 - 0,5 million de dollars).

Événements postérieurs

Le 24 février 2021, la Société a déclaré un dividende de 0,065 \$ par action devant être payé le 8 avril 2021 aux actionnaires inscrits le 18 mars 2021 à la fermeture des bureaux.

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 le secteur 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 qui s'élèvent à 50,8 millions de dollars et sur le carnet de commandes de services professionnels de 37,8 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 24,5 millions à 25,5 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 55 % à 65 % 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 vidéo-conférence, 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. Cela dit, la seconde vague de COVID-19 semble avoir une incidence sur l'échéancier des nouvelles commandes. 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 à 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 les neuf mois clos le 31 janvier 2021, 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 24 février 2021, 14 465 095 actions ordinaires de la Société étaient en circulation. La Société a émis 48 552 actions à la suite de l'exercice d'options sur actions au cours de la période de neuf mois close le 31 janvier 2021 (834 actions à la même période de l'exercice 2020).

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 intermédiaires résumés 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 est 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 janvier 2021.

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 de la période de neuf mois close le 31 janvier 2021 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 » des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2020.

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. Ces énoncés sont fondés sur un certain nombre d'hypothèses qui peuvent se révéler incorrectes, notamment les hypothèses à propos i) du milieu concurrentiel ; ii) des risques opérationnels ; iii) du personnel et de la direction de la Société ; iv) des investissements en capital des clients de la Société ; v) de la mise en oeuvre des projets de clients ; vi) de la liquidité ; vii) de la conjoncture financière mondiale ; viii) de la mise en oeuvre du plan stratégique commercial de la Société ; ix) du

crédit ; x) des responsabilités potentielles liées aux produits et autres poursuites dont la Société peut faire l'objet ; xi) du financement additionnel et de la dilution ; xii) de la liquidité des actions ordinaires de la Société ; xiii) du développement de nouveaux produits ; xiv) de la propriété intellectuelle et des autres droits exclusifs ; xv) des acquisitions et de l'expansion ; xvi) des devises ; xvii) des taux d'intérêt ; xviii) des changements technologiques et réglementaires ; xix) de l'infrastructure et des applications des technologies de l'information internes ; xx) de la cybersécurité ; et xxi) des conséquences 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 amortissements. 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'acquitter d'autres obligations de paiement ou en tant qu'indicateur d'évaluation courant.

Pour le trimestre et les neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020, 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 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Neuf mois clos le 31 janvier 2021	Neuf mois clos le 31 janvier 2020
Bénéfice pour la période	1 847 \$	834 \$	5 168 \$	1 971 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	554	506	1 613	1 463
Amortissement des frais de développement différés	48	104	209	417
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	425	394	1 259	1 132
Charges d'intérêts	158	267	629	838
Produits d'intérêts	(43)	(16)	(156)	(62)
Impôt sur le résultat	683	282	2 653	1 160
BAIIA	3 672 \$	2 371 \$	11 375 \$	6 919 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Rémunération à base d'actions	292	277	928	810
Frais de restructuration	-	-	-	420
Ajustement de la juste valeur de la contrepartie éventuelle (clause d'indexation) - Tecsys A/S	-	-	-	171
BAIIA ajusté	3 964 \$	2 648 \$	12 303 \$	8 320 \$

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 au 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 traditionnelle, 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 également 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 » (« DRMC ») désigne le nombre moyen de jours au bout desquels une société touche un paiement après la conclusion d'une vente. Le DRMC de la Société est établi chaque trimestre et peut être calculé 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.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audités)

TECSYS INC.

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS POUR LES TRIMESTRES ET LES NEUF MOIS
CLOS LES 31 JANVIER 2021 ET 2020**

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 24 février 2021.

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

Au 31 janvier 2021 et au 30 avril 2020

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 janvier 2021	30 avril 2020
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		19 538 \$	27 528 \$
Placements à court terme	3	20 079	10 000
Créances		15 432	18 434
Travaux en cours		554	837
Autres créances		2 622	1 633
Crédits d'impôt		6 531	4 162
Stocks		953	634
Charges payées d'avance		4 659	3 778
Total des actifs courants		70 368	67 006
Actifs non courants			
Autres créances à long terme		239	350
Crédits d'impôt		3 494	4 624
Immobilisations corporelles		2 752	2 823
Actifs au titre de droits d'utilisation	4	7 514	8 234
Coûts d'acquisition de contrats	5	2 588	2 324
Frais de développement différés		1 089	1 103
Autres immobilisations incorporelles		12 929	13 401
Goodwill		17 745	17 540
Actifs d'impôt différé		7 021	7 028
Total des actifs non courants		55 371	57 427
Total des actifs		125 739 \$	124 433 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		18 772 \$	19 933 \$
Produits différés		18 654	16 163
Tranche courante de la dette à long terme	6	1 227	1 231
Autres passifs courants		1 178	4 670
Obligations locatives	7	880	922
Total des passifs courants		40 711	42 919
Passifs non courants			
Dette à long terme	6	8 700	9 600
Passifs d'impôt différé		1 688	1 638
Obligations locatives	7	8 538	9 157
Total des passifs non courants		18 926	20 395
Total des passifs		59 637	63 314
Capitaux propres			
Capital social	8	41 951	40 901
Surplus d'apports		11 654	10 964
Résultats non distribués		11 339	8 838
Cumul des autres éléments du résultat global	15	1 158	416
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		66 102	61 119
Total des passifs et des capitaux propres		125 739 \$	124 433 \$

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 neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(non audités)

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

	Note	Trimestre clos le 31 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Neuf mois clos le 31 janvier 2021	Neuf mois clos le 31 janvier 2020
Produits					
Produits exclusifs		1 336 \$	1 520 \$	3 898 \$	3 690 \$
Produits de tiers		4 934	4 397	12 431	11 641
Infonuagique, maintenance et abonnements	9	13 358	10 575	39 043	30 420
Services professionnels		12 271	9 882	35 251	29 793
Frais remboursables		43	473	104	1 561
Total des produits		31 942	26 847	90 727	77 105
Coût des ventes					
Produits		4 209	3 530	10 296	9 287
Services	10	12 283	10 010	35 420	28 835
Frais remboursables		43	473	104	1 561
Total du coût des ventes		16 535	14 013	45 820	39 683
Marge brute		15 407	12 834	44 907	37 422
Charges d'exploitation					
Frais de vente et de commercialisation		5 074	5 451	15 336	14 766
Frais généraux et charges administratives		2 648	2 363	7 969	7 184
Frais de recherche et de développement, après crédits d'impôt		5 055	3 625	13 552	10 938
Frais de restructuration	11	-	-	-	420
Total des charges d'exploitation		12 777	11 439	36 857	33 308
Bénéfice d'exploitation		2 630	1 395	8 050	4 114
Charges financières, montant net	14	100	279	229	983
Bénéfice avant impôt sur le résultat		2 530	1 116	7 821	3 131
Charge d'impôt sur le résultat		683	282	2 653	1 160
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société		1 847 \$	834 \$	5 168 \$	1 971 \$
Autres éléments du résultat global					
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	15	(431)	(49)	223	69
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		111	33	519	(271)
Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société		1 527 \$	818 \$	5 910 \$	1 769 \$
Bénéfice de base par action ordinaire	8	0,13 \$	0,06 \$	0,36 \$	0,15 \$
Bénéfice de base et dilué par action ordinaire	8	0,12 \$	0,06 \$	0,35 \$	0,15 \$

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 neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

Note	Trimestre clos le 31 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Neuf mois clos le 31 janvier 2021	Neuf mois clos le 31 janvier 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice pour la période	1 847 \$	834 \$	5 168 \$	1 971 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	554	506	1 613	1 463
Amortissement des frais de développement différés	48	104	209	417
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	425	394	1 259	1 132
Charges financières, montant net	14 100	279	229	983
Écarts de change latents et autre	(474)	(12)	(946)	(597)
Crédits d'impôt non remboursables	(333)	(297)	(1 003)	(1 043)
Rémunération à base d'actions	8 292	277	928	810
Impôt sur le résultat	486	249	2 330	805
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				
	2 945	2 334	9 787	5 941
Créances	8 031	(214)	3 068	(1 524)
Travaux en cours	829	(196)	288	134
Autres créances	(9)	157	(87)	(304)
Crédits d'impôt	(907)	(656)	(2 565)	(1 694)
Stocks	(295)	26	(315)	(137)
Charges payées d'avance	(271)	(280)	(877)	(777)
Coûts d'acquisition de contrats	85	(326)	(264)	(683)
Créditeurs et charges à payer	2 400	1 683	(508)	2 116
Produits différés	(1 110)	404	2 468	788
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation				
	8 753	598	1 208	(2 081)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
	11 698	2 932	10 995	3 860
Flux de trésorerie provenant des (liés aux) activités de financement				
Remboursement de la dette à long terme	(303)	(238)	(903)	(710)
Paiement d'obligations locatives	7 (209)	(246)	(696)	(731)
Paiement de dividendes	(937)	(785)	(2 667)	(2 224)
Paiement d'un passif d'impôt acquis	12 -	-	(2 191)	-
Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions	776	-	812	-
Intérêts payés	(169)	(226)	(488)	(715)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement				
	(842)	(1 495)	(6 133)	(4 380)
Flux de trésorerie provenant des (liés aux) activités d'investissement				
Achat de placements à court terme	-	-	(10 000)	-
Intérêts reçus	14 43	17	156	63
Paiements relatifs à des acquisitions antérieures	13 (1 468)	(1 146)	(1 468)	(1 146)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(274)	(344)	(777)	(703)
Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles	(39)	(19)	(560)	(154)
Frais de développement différés	(43)	(150)	(203)	(505)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement				
	(1 781)	(1 642)	(12 852)	(2 445)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période				
	9 075	(205)	(7 990)	(2 965)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période				
	10 463	12 153	27 528	14 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période				
	19 538 \$	11 948 \$	19 538 \$	11 948 \$

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

Tecsys inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 31 janvier 2021 et 2020

(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				
Solde au 30 avril 2020		14 416 543	40 901 \$	10 964 \$	416 \$	8 838 \$	61 119 \$
Bénéfice pour la période		-	-	-	-	5 168	5 168
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	15	-	-	-	223	-	223
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		-	-	-	519	-	519
Résultat global total pour la période		-	-	-	742	5 168	5 910
Rémunération à base d'actions	8	-	-	928	-	-	928
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	8	-	-	-	-	(2 667)	(2 667)
Options sur actions exercées	8	48 552	1 050	(238)	-	-	812
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		48 552	1 050	690	-	(2 667)	(927)
Solde au 31 janvier 2021		14 465 095	41 951 \$	11 654 \$	1 158 \$	11 339 \$	66 102 \$
Solde au 30 avril 2019		13 082 376	19 144 \$	9 943 \$	(207) \$	9 501 \$	38 381 \$
Profit pour la période		-	-	-	-	1 971	1 971
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		-	-	-	69	-	69
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		-	-	-	(271)	-	(271)
Résultat global total pour la période		-	-	-	(202)	1 971	1 769
Rémunération à base d'actions		-	-	810	-	-	810
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres		-	-	-	-	(2 224)	(2 224)
Options sur actions exercées		834	14	(3)	-	-	11
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		834	14	807	-	(2 224)	(1 403)
Solde au 31 janvier 2020		13 083 210	19 158 \$	10 750 \$	(409) \$	9 248 \$	38 747 \$

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

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(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; 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 24 février 2021.

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^{er} 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 et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(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	(568)	(114)	(72)	(754)
Effet des écarts de change	22	5	7	34
Solde au 31 janvier 2021	7 270 \$	56 \$	188 \$	7 514 \$

5. Coûts d'acquisition de contrats

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

	31 janvier 2021	30 avril 2020
Solde à l'ouverture de la période	3 087 \$	833 \$
Entrées	1 366	2 723
Amortissement	(730)	(469)
Solde à la clôture de la période	3 723 \$	3 087 \$
Se répartissant comme suit :		
Tranche courante	1 135 \$	763 \$
<i>Tranche non courante</i>		
Coûts d'acquisition de contrats	2 588 \$	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 janvier 2021, la Société avait tiré 9 900 \$ 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 janvier 2021 ou au 30 avril 2020.

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 et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

6. Facilités bancaires et dette à long terme (suite)

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.

Selon la convention de crédit, la Société doit maintenir 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 janvier 2021, 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.

	31 janvier 2021	30 avril 2020
Emprunt à terme, garanti par une hypothèque mobilière	9 900 \$	10 800 \$
Dette financée par l'État, ne portant pas intérêt, non garantie, remboursable en divers paiements	27	31
	9 927 \$	10 831 \$
Tranche courante	(1 227)	(1 231)
Dette à long terme	8 700 \$	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 janvier 2021 :

	31 janvier 2021	30 avril 2020
Tranche courante	880 \$	922 \$
Tranche non courante	8 538	9 157
Obligations locatives totales	9 418 \$	10 079 \$

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives au 31 janvier 2021 :

Moins de un an	1 115 \$
De un an à cinq ans	5 728
Plus de cinq ans	4 470
Obligations locatives non actualisées totales	13 313 \$

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

7. Obligations locatives (suite)

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2021, les charges d'intérêts sur les obligations locatives s'élevaient respectivement à 89 \$ et 273 \$ (92 \$ et 281 \$ respectivement pour les mêmes périodes de l'exercice précédent).

Les sorties de trésorerie ont totalisé 297 \$ et 968 \$ respectivement pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2021 (336 \$ et 1 000 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice précédent) et comprenaient des paiements de principal de 209 \$ et 696 \$ respectivement sur les obligations locatives (246 \$ et 731 \$ 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 233 \$ et 821 \$ respectivement pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2021 (291 \$ et 827 \$ 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 les neuf mois clos le 31 janvier 2021 s'élevaient à 31 \$ et 216 \$ (245 \$ et 781 \$ 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 44 \$ et 143 \$ respectivement pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2021 (49 \$ et 149 \$ pour les mêmes périodes de l'exercice précédent). Il n'y a eu aucun ajout aux obligations locatives au cours du trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2021 (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.

Le 2 décembre 2020, la Société a déclaré un dividende de 0,065 \$ par action payé le 8 janvier 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 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 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 :

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

8. Capital social et régime d'options d'achat d'actions (suite)

	Trimestre clos le 31 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Neuf mois clos le 31 janvier 2021	Neuf mois clos le 31 janvier 2020
Bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires	1 847 \$	834 \$	5 168 \$	1 971 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	14 430 161	13 083 002	14 420 291	13 082 585
Incidence dilutive de l'exercice réputé des options sur actions	423 913	92 298	321 012	5 545
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution)	14 854 074	13 175 300	14 741 303	13 088 130
Bénéfice de base par action ordinaire	0,13 \$	0,06 \$	0,36 \$	0,15 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,12 \$	0,06 \$	0,35 \$	0,15 \$

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2021, aucune option n'a été exclue du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution (82 566 et 442 159 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 qui équivaut 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 les neuf mois clos le 31 janvier 2021 s'établit comme suit :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au 30 avril 2020	646 587	15,16 \$
Attribuées	167 574	27,14
Exercées	(48 552)	16,71
Abandonnées	(18 523)	14,92
En circulation au 31 janvier 2021	747 086	17,79 \$

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

8. Capital social et régime d'options d'achat d'actions (suite)

Le tableau suivant décrit les options sur actions de la Société en circulation au 31 janvier 2021 :

Date d'attribution	Juste valeur par option (\$)	Durée contractuelle résiduelle (années)	Options pouvant être exercées actuellement (nombre)	Prix d'exercice (\$)	Options en circulation (nombre)
6 septembre 2018	4,42	2,59	66 144	17,23	148 700
3 juillet 2019	3,28	3,42	159 093	14,29	424 247
28 février 2020	4,78	4,08	1 406	18,95	7 500
8 juillet 2020	6,95	4,43	20 016	26,75	160 125
2 décembre 2020	10,74	4,84	-	36,77	6 514

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

La juste valeur des options attribuées les 8 juillet et 2 décembre 2020 a été déterminée au moyen de la méthode d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses qui suivent :

	8 juillet 2020	2 décembre 2020
Cours moyen pondéré de l'action	26,75 \$	36,77 \$
Durée de vie attendue moyenne pondérée des options (en années)	5	5
Volatilité attendue moyenne pondérée du cours des actions	32,06%	35,09%
Taux de rendement moyen pondéré	0,86%	0,64%
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	0,37%	0,44%

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2021, la Société a comptabilisé des charges de rémunération à base d'actions de 292 \$ et 928 \$ respectivement (277 \$ et 810 \$ 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 sur 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 :

	Trimestre clos le 31 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Neuf mois clos le 31 janvier 2021	Neuf mois clos le 31 janvier 2020
Logiciels-services (SaaS)	4 708 \$	2 490 \$	13 672 \$	6 344 \$
Infonuagique, maintenance et autres	8 650	8 085	25 371	24 076
Total – Infonuagique, maintenance et abonnements	13 358 \$	10 575 \$	39 043 \$	30 420 \$

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

9. Produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements (suite)

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 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 janvier 2021 :

	Reste de l'exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023 et par la suite	Total
Logiciels-services	4 403 \$	18 143 \$	35 090 \$	57 636 \$
Infonuagique et autres	520	1 238	569	2 327
Total	4 923 \$	19 381 \$	35 659 \$	59 963 \$

10. Coût des ventes – Services

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 :

	Trimestre clos le 31 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Neuf mois clos le 31 janvier 2021	Neuf mois clos le 31 janvier 2020
Charges brutes	12 779 \$	10 273 \$	36 793 \$	29 569 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	157	156	472	468
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(653)	(419)	(1 845)	(1 202)
	12 283 \$	10 010 \$	35 420 \$	28 835 \$

11. Frais de restructuration

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2021, 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.

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

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.

13. Paiements relatifs à des acquisitions d'entreprises antérieures

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2020, la Société a payé 1 146 \$ au titre d'une contrepartie éventuelle d'indexation rattachée à l'acquisition de Tecsys A/S (autrefois connue sous l'appellation « PCSYS A/S »). Le paiement était fondé sur l'atteinte de certaines cibles à l'égard des produits et du bénéfice avant impôt sur le résultat et amortissements jusqu'au 30 septembre 2019. La période d'indexation, qui a pris fin le 30 septembre 2019, est l'unique période d'indexation associée à l'acquisition. Le lecteur se reportera à la note 4 des états financiers consolidés annuels au 30 avril 2020 pour ce qui a trait à l'acquisition de Tecsys A/S.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2021, la Société a payé 1 468 \$ au titre d'une garantie compensatoire (la « retenue compensatoire ») faisant partie de la contrepartie totale d'acquisition de OrderDynamics Corporation. Le lecteur se reportera à la note 4 des états financiers consolidés annuels au 30 avril 2020 pour ce qui a trait à l'acquisition de OrderDynamics.

14. Produits financiers et charges financières

	Trimestre clos le 31 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Deux mois clos le 31 janvier 2021	Deux mois clos le 31 janvier 2020
Charge d'intérêts sur des emprunts bancaires et autres	69 \$	175 \$	356 \$	558 \$
Charge de désactualisation au titre des intérêts – obligations locatives	89	92	273	280
Perte (profit) de change	(15)	29	(244)	208
Produit d'intérêts sur les dépôts bancaires	(43)	(17)	(156)	(63)
Charges financières comptabilisées au résultat, montant net	100 \$	279 \$	229 \$	983 \$

15. 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 créateurs 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,

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

15. Instruments financiers dérivés et gestion du risque (suite)

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 janvier 2021, la Société avait deux contrats de change en cours dont les diverses échéances s'échelonnent jusqu'au 31 mars 2021. Ces contrats visent la conversion de 2 500 \$ US en dollars canadiens, à un taux de 1,284 \$ CA, dans le but d'obtenir 3 210 \$ CA. Le 31 janvier 2021, la Société a comptabilisé une perte de change latente de 9 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer ainsi qu'un profit de change latent de 21 \$ représentant la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription et leur évaluation initiale.

Le 31 janvier 2020, la Société détenait quatre contrats de change dont les diverses échéances s'échelonnaient jusqu'au 30 avril 2020. Ces contrats visaient la conversion de 3 850 \$ US en dollars canadiens, à un taux de 1,319 \$ CA, dans le but d'obtenir 5 080 \$ CA. Le 31 janvier 2020, la Société a comptabilisé une perte de change latente de 20 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer ainsi qu'un profit de change latent de 5 \$ 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 janvier 2021, la Société avait six contrats de change en cours dont les diverses échéances s'échelonnent jusqu'au 31 juillet 2021. Ces contrats visent la conversion de 11 200 \$ US en dollars canadiens, à des taux de 1,441 \$ CA en moyenne, dans le but d'obtenir 16 137 \$ CA. De ces contrats de change désignés comme instruments de couverture totalisant 11 200 \$ US, une tranche de 4 900 \$ US est liée aux produits hautement 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 janvier 2021, la Société a comptabilisé un profit de change global latent de 1 810 \$ représentant la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription.

Le 31 janvier 2020, la Société détenait neuf contrats de change dont les diverses échéances s'échelonnaient jusqu'au 30 septembre 2020. Ces contrats visaient la conversion de 12 000 \$ US en dollars canadiens, à des taux de 1,315 \$ CA en moyenne, dans le but d'obtenir 15 784 \$ 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 janvier 2020, la Société avait constaté une perte de change globale latente de 117 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer et un profit latent de 18 \$ 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 :

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

15. Instruments financiers dérivés et gestion du risque (suite)

	Trimestre clos le 31 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Neuf mois clos le 31 janvier 2021	Neuf mois clos le 31 janvier 2020
Cumul des autres éléments du résultat global sur instruments de couverture de flux de trésorerie à l'ouverture de la période	1 223 \$	(9)\$	569 \$	(127)\$
Profit net (perte nette) sur les dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	787	(67)	2 333	79
Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net et compris dans ce qui suit :				
Produits	(990)	21	(1 649)	63
Charges financières nettes	(228)	(3)	(461)	(73)
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie	792 \$	(58)\$	792 \$	(58)\$
Cumul des autres éléments du résultat global – Ajustements de conversion à la clôture de la période	366	(351)	366	(351)
Cumul total des autres éléments du résultat global à la clôture de la période	1 158 \$	(409)\$	1 158 \$	(409)\$

16. 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 janvier 2021, les principaux dirigeants et leurs conjoints contrôlent 22,7 % (26,4 % au 30 avril 2020) des actions ordinaires émises de la Société.

La rémunération versée ou à verser aux principaux dirigeants au titre de leurs services au cours du trimestre et des neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020 s'établit comme suit :

	Trimestre clos le 31 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Neuf mois clos le 31 janvier 2021	Neuf mois clos le 31 janvier 2020
Salaires	1 271 \$	1 499 \$	4 194 \$	3 895 \$
Autres avantages à court terme	98	55	355	166
Versements aux régimes à cotisations définies	30	42	98	115
	1 399 \$	1 596 \$	4 647 \$	4 176 \$

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2021 et 2020

(Non audités)

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

16. Transactions avec des parties liées (suite)

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 des neuf mois clos le 31 janvier 2021. L'encours des prêts, comptabilisé au titre des autres créances dans les états consolidés de la situation financière, se chiffrait à 522 \$ au 31 janvier 2021 (528 \$ au 30 avril 2020).

17. 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 janvier 2021, 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 20 749 \$ (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 janvier 2021	Trimestre clos le 31 janvier 2020	Trois mois clos le 31 janvier 2021	Trois mois clos le 31 janvier 2020
Canada	7 273 \$	6 828 \$	18 048 \$	18 767 \$
États-Unis	18 521	14 834	56 909	42 521
Europe	5 550	4 929	14 749	14 727
Autres	598	256	1 021	1 090
	31 942 \$	26 847 \$	90 727 \$	77 105 \$

18. Événement postérieur

Le 24 février 2021, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 0,065 \$ par action devant être payé le 8 avril 2021 aux actionnaires inscrits le 18 mars 2021 à la fermeture des bureaux.



www.tecsys.com

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.