



Rapport sur le premier trimestre de l'exercice 2022

Force en chiffres

Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation daté du 9 septembre 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 2021. Le premier trimestre de l'exercice financier 2022 de la Société s'est clos le 31 juillet 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).

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient des « énoncés prospectifs » au sens des lois sur les valeurs mobilières. Bien que les énoncés prospectifs reposent sur les hypothèses, les attentes actuelles et les estimations que la Société pense être raisonnables, les investisseurs ne devraient pas se fier indûment à ces énoncés puisque les résultats réels peuvent varier de ceux présentés dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs peuvent être identifiés par l'utilisation de termes faisant référence à l'avenir, tels que « croit », « entend », « pourra », « fera », « prévoit », « estime », « anticipe », « poursuit » ou des termes similaires ou des variations de ces termes ou leurs contraires, et l'utilisation du conditionnel ainsi que d'expressions semblables.

Ces énoncés prospectifs, qui ne sont pas des faits historiques, comprennent des affirmations fondées sur les hypothèses de la direction et ne peuvent être considérés comme une garantie de la performance future. Ils sont exposés à un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment à la conjoncture économique future, aux marchés que sert la Société, aux mesures prises par les concurrents, aux nouvelles grandes tendances technologiques et à d'autres facteurs, dont un grand nombre ne peuvent être influencés par la Société, qui pourraient causer une différence considérable entre les résultats réels et ceux révélés ou suggérés par ces énoncés prospectifs. La Société ne s'engage nullement à publier une mise à jour de ses énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux résultats ou de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toutes raisons autres que celles exigées par la loi. Les facteurs importants qui pourraient influencer sur les prévisions comprennent, sans s'y limiter, les facteurs présentés à la rubrique « Risques et incertitudes » des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2021.

Les résultats et les événements réels sont susceptibles de différer, et pourraient différer considérablement, de ceux exprimés de façon explicite ou implicite par les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion. Ces énoncés sont fondés sur de nombreuses hypothèses qui pourraient se révéler inexactes, notamment les hypothèses formulées à l'égard des éléments suivants : i) l'environnement concurrentiel; ii) les risques liés à l'exploitation; iii) la direction et le personnel de la Société; iv) l'investissement en immobilisations réalisé par les clients de la Société; v) la mise en œuvre de projets de clients; vi) les liquidités; vii) la conjoncture financière mondiale; viii) la mise en œuvre d'une stratégie commerciale de la Société; ix) le crédit; x) la responsabilité civile des produits et les autres poursuites auxquelles s'expose la Société; xi) le financement supplémentaire et la dilution; xii) la liquidité du marché des actions ordinaires de la Société; xiii) la mise au point de nouveaux produits; xiv) les droits de propriété intellectuelle et les autres droits de propriété; xv) l'acquisition et l'expansion; xvi) les devises; xvii) le taux d'intérêt; xviii) les changements en matière de technologie et de réglementation; xix) le système et les applications liées aux technologies de l'information internes; xx) la cybersécurité et xxi) les répercussions attendues de la COVID-19 sur les activités et la performance futures de la Société.

COVID-19

Le 11 mars 2020, l'épidémie de COVID-19 a été qualifiée de pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé et a provoqué d'importantes perturbations sur les marchés financiers et sur le plan social. La Société continue d'exercer ses activités pendant la pandémie actuelle. La Société est bien outillée pour maintenir un soutien et assurer la prestation de services complets à l'égard de son logiciel d'exécution à tous les niveaux de la chaîne d'approvisionnement par l'intermédiaire de ses équipes de service à la clientèle et de soutien à plusieurs niveaux. Les employés continuent de travailler à distance et de soutenir les clients et partenaires de Tecsys. Le travail qui était par le passé effectué sur place et à distance par téléphone et vidéoconférence, notamment l'avancement des cycles de vente et la mise en œuvre des projets, est 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, à conclure de nouvelles commandes et à exécuter des mises en œuvre de projets n'a pas été affectée de façon importante par le virage vers le travail à distance. Les clients du marché final de Tecsys sont diversifiés et englobent un large éventail de secteurs, notamment les soins de santé, la distribution complexe et, dans une moindre mesure, la vente au détail. Bien que Tecsys envisage que certains projets des clients puissent être reportés ou retardés pendant la pandémie, d'autres projets de clients sont amorcés. Compte tenu des activités actuelles et de l'important carnet de commandes de la Société, Tecsys estime que la pandémie n'a pas une incidence défavorable importante sur ses résultats d'exploitation. De plus, Tecsys ne subit actuellement aucune perte de crédit importante en raison de la pandémie et n'en anticipe pas non plus. Enfin, Tecsys ne prévoit actuellement aucune incidence défavorable importante sur la valeur comptable de ses actifs incorporels, notamment en ce qui a trait à ses relations avec la clientèle et 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 constamment l'incidence éventuelle de la pandémie sur les activités et les affaires de Tecsys. La situation est dynamique, de sorte que la durée et l'ampleur ultimes des répercussions de la pandémie sur l'économie et son incidence financière sur les activités et les affaires de Tecsys sont inconnues pour le moment. En établissant des estimations pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, la direction a déterminé que l'incidence de la COVID-19 sur les principales hypothèses est négligeable. Toutefois, en raison de l'incertitude qui existe, il n'est pas possible d'estimer de manière fiable les répercussions que ces faits nouveaux auront sur les résultats financiers, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

Mesures de la performance non conformes aux IFRS

La Société a recours à certaines mesures de performance financière non conformes aux IFRS dans son rapport de gestion et d'autres communications. Ces mesures sont décrites et rapprochées à la rubrique « Rapprochement des mesures de performance non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de sens normalisé aux termes des IFRS et il pourrait être impossible de les comparer avec des mesures portant un nom semblable présentées par d'autres sociétés. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes aux IFRS qu'aux mesures non conformes aux IFRS dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société.

Aperçu

Tecsys est un fournisseur mondial de solutions pour chaîne d'approvisionnement sous forme de logiciels-services qui donne aux entreprises sans frontières les moyens de croître. Couvrant plusieurs secteurs de distribution complexes, réglementés et à volume élevé, Tecsys offre des solutions dynamiques et puissantes qui englobent la gestion de l'entrepôt, de la distribution et des transports, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation, la gestion des commandes de vente au détail et des solutions de gestion et d'analyse financière.

Les clients de la plateforme de gestion de la chaîne d'approvisionnement de Tecsys sont sûrs de pouvoir accomplir leur mission jour après jour, malgré les fluctuations économiques et les changements technologiques. À mesure que leurs activités se complexifient, les entreprises qui utilisent une plateforme de Tecsys peuvent adapter leurs activités en fonction de leurs besoins et de leur taille, prendre de l'expansion et collaborer avec les clients, les fournisseurs et les partenaires comme s'il s'agissait d'une seule et même entreprise, et moduler leurs

chaînes d'approvisionnement à leur rythme de croissance. De la planification à l'exécution des commandes, Tecsys remet le pouvoir entre les mains des intervenants de première ligne et du personnel administratif, aidant ainsi les dirigeants d'entreprise à assurer une logistique durable et adaptable qui leur permet de se concentrer sur l'évolution des produits et des services de même que sur le devenir de son personnel, et non sur les défis qui se présentent sur le plan de l'exploitation.

Des clients de partout dans le monde confient à Tecsys leur chaîne d'approvisionnement dans les 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. Tecsys est le chef de file du marché en Amérique du Nord des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les systèmes de santé et les hôpitaux.

La Société a cinq principales sources de produits :

- les abonnements à des logiciels-services (SaaS) qui confèrent le droit d'accéder à notre plateforme logicielle dans un environnement hébergé et géré, pour une période donnée et sont vendus habituellement sous forme de contrats d'une durée de trois à cinq ans assortis d'une clause de renouvellement automatique;
- les services de maintenance et de soutien vendus avec les licences permanentes et les services de maintenance du matériel informatique, offerts le plus souvent sous forme de contrats annuels assortis d'une clause de renouvellement automatique;
- les services professionnels, y compris les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients ainsi que les frais remboursables;
- les licences;
- le matériel.

En 2019, la Société a révisé son modèle d'entreprise et commencé à vendre ses solutions principalement sous forme d'abonnements à des logiciels-services. Ainsi, Tecsys prévoit que les produits tirés des logiciels-services continueront d'augmenter au fil du temps. Les produits tirés des services de maintenance et de soutien sont liés en grande partie à notre précédent modèle d'entreprise qui consistait à vendre des licences permanentes auxquelles se rattachaient des frais de maintenance et de soutien. La Société prévoit que les produits tirés des services de maintenance et de soutien afficheront une baisse générale au fil du temps, puisque les nouveaux clients achètent des abonnements à des logiciels-services et que les clients actuels finiront par migrer vers les logiciels-services.

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, la Société a dégagé des produits totalisant 33,2 millions de dollars. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 juillet 2021 s'établit comme suit : logiciels-services 17 %; maintenance et soutien 25 %; services professionnels 40 %; licences 1 %; et matériel 17 %. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 juillet 2020 s'établit comme suit : logiciels-services 14 %; maintenance et soutien 30 %; services professionnels 40 %; licences 2 %; et matériel 14 %.

Indicateurs clés de performance

La Société mentionne dans le présent rapport de gestion et d'autres communications certains indicateurs clés de performance qui sont décrits ci-après. Ces indicateurs clés de performance n'ont pas de sens normalisé aux termes des IFRS et il pourrait donc être impossible de les comparer à des indicateurs portant un nom semblable présentés par d'autres sociétés. Par ailleurs, ils ne peuvent faire l'objet d'un rapprochement avec une mesure conforme aux IFRS directement comparable. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes aux IFRS qu'aux indicateurs clés de performance dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société.

Produits récurrents

Les produits récurrents (ou produits récurrents annuels) s'entendent des engagements d'achat de logiciels-services et de services de maintenance des logiciels exclusifs et de soutien à la clientèle au cours des douze prochains mois. La quantification présume que le client renouvellera son engagement contractuel de façon périodique au moment du renouvellement. Cette partie des produits de la Société est prévisible et stable.

Commandes

De façon générale, les commandes correspondent à la valeur totale des contrats conclus. Compte tenu du passage aux logiciels-services et en vue d'offrir des précisions sur le calendrier attendu des produits futurs, au cours de l'exercice 2020, la Société a commencé à fournir des informations ventilées sur les commandes, notamment les commandes liées aux produits récurrents annuels des logiciels-services (valeur annuelle moyenne des produits récurrents des logiciels-services convenus à la date de conclusion des contrats), les commandes de services professionnels et les commandes de licences permanentes. La Société est d'avis que ces mesures sont des indicateurs principaux de la performance d'une entreprise. La Société ne présente plus la valeur totale des commandes.

Carnet de commandes

En règle générale, le carnet de commandes fait référence à la valeur des produits prévus aux contrats qui ne sont pas encore comptabilisés. Notre carnet de commandes est axé sur a) le carnet de commandes naturel créé par les produits récurrents annuels et b) le carnet de commandes de services professionnels.

La Société utilise aussi le carnet de commandes de logiciels-services passées comme indicateur clé de performance. La Société conclut des contrats d'abonnement à des logiciels-services représentant habituellement des obligations de prestation sur plusieurs années, les contrats ayant une durée initiale de trois à cinq ans. Le carnet de commandes de logiciels-services passées représente les produits que la Société s'attend à comptabiliser dans l'avenir au titre des obligations de prestation qui n'étaient pas remplies (ou qui étaient partiellement remplies) à la date de clôture. Aussi appelées obligations de prestation restantes, ces obligations sont liées à des contrats d'abonnement aux logiciels-services de plusieurs années, contrairement aux produits récurrents annuels dont l'horizon temporel est d'un an.

Résultats d'exploitation du premier trimestre de l'exercice 2022

Le tableau qui suit résume les résultats d'exploitation :

	Trimestres clos les 31 juillet	
	2021	2020
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)</i>		
Produits	33 232 \$	28 091 \$
Coût des ventes	18 803	14 601
Marge brute	14 429	13 490
Charges d'exploitation	13 341	11 522
Bénéfice d'exploitation	1 088	1 968
Charges financières (produits financiers), montant net	115	(2)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	973 \$	1 970 \$
Impôt sur le résultat	729	735
Bénéfice	244 \$	1 235 \$
BAlIA ajusté ¹	2 456 \$	3 509 \$
Bénéfice de base par action	0,02 \$	0,09 \$
Bénéfice dilué par action	0,02 \$	0,08 \$
Total des produits récurrents annuels ²	53 656 \$	49 293 \$

¹ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Rapprochement des mesures de performance non conformes aux IFRS » ci-dessous.

² Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

Rapprochement des mesures de performance non conformes aux IFRS

Les termes et les définitions des mesures non conformes aux IFRS utilisés dans le présent rapport de gestion, ainsi qu'un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables, sont présentés ci-après. Ces mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de sens normalisé aux termes des IFRS et il pourrait être impossible de les comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres sociétés. Elles ne sauraient donc être considérées isolément.

BAIIA et BAIIA ajusté

Le BAIIA correspond au bénéfice avant les charges d'intérêts, les produits d'intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA compte non tenu de la rémunération à base d'actions. La Société est d'avis que ces mesures sont couramment utilisées par les investisseurs et les analystes pour mesurer la performance d'une société et sa capacité à assurer le service de la dette et à s'acquitter d'autres obligations de paiement, ou en tant qu'instrument d'évaluation courant.

Le calcul du BAIIA et du BAIIA ajusté pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020, à partir des mesures conformes aux IFRS présentées dans les états financiers consolidés de la Société, se détaille comme suit :

	Trimestres clos les 31 juillet	
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	2021	2020
Bénéfice pour la période	244 \$	1 235 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :		
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	543	533
Amortissement des frais de développement différés	54	103
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	411	408
Charges d'intérêts	161	276
Produits d'intérêts	(40)	(50)
Impôt sur le résultat	729	735
BAIIA	2 102 \$	3 240 \$
Ajustement pour tenir compte de ce qui suit :		
Rémunération à base d'actions	354	269
BAIIA ajusté	2 456 \$	3 509 \$

Produits

La Société a modifié la présentation des produits dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global pour le trimestre clos le 31 juillet 2021. En raison de ce changement, certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. Se reporter à la note 15 – Informations comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Le total des produits pour le trimestre clos le 31 juillet 2021 a atteint 33,2 millions de dollars, en hausse de 5,1 millions de dollars, ou 18 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. Les produits se répartissent comme suit :

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 juillet		Écart
	2021	2020	%
Logiciels-services	5 653	\$ 3 844	\$ 47 %
Maintenance et soutien	8 326	8 409	(1 %)
Services professionnels	13 126	11 212	17 %
Licences	351	717	(51 %)
Matériel	5 776	3 909	48 %
	33 232	\$ 28 091	\$ 18 %

Environ 67 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, comparativement à 66 % pour la période correspondante de l'exercice 2021. Le dollar américain valait en moyenne à 1,2291 \$ CA au premier trimestre de l'exercice 2022, contre 1,3669 \$ CA pour la période correspondante de l'exercice 2021. Comparativement au premier trimestre de l'exercice 2021, la baisse de valeur du dollar américain a plus que neutralisé la couverture partielle des produits libellés en dollars américains de la Société, donnant lieu à un écart défavorable net des produits lié au change de 2,3 millions de dollars. En dollars constants (selon les cours de change en vigueur durant l'exercice 2022), les produits enregistrés au premier trimestre de l'exercice 2022 sont en hausse de 25 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. Les fluctuations défavorables des cours de change ont eu des répercussions sur toutes les sources de produits.

Les produits récurrents annuels³ totalisaient 53,7 millions de dollars au 31 juillet 2021, en hausse de 9 % par rapport aux 49,3 millions de dollars comptabilisés au 31 juillet 2020. Une part importante des produits récurrents annuels sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des cours de change ont une influence sur les produits récurrents annuels. En dollars constants, les produits récurrents annuels ont augmenté de 15 % au cours de la période de 12 mois close le 31 juillet 2021. Les produits récurrents annuels ont augmenté séquentiellement de 2 % par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2021 et ont affiché une hausse de 1 % en dollars constants.

Produits tirés des logiciels-services

La Société génère des produits au moyen de ses logiciels exclusifs vendus dans le cadre du modèle de logiciel-service (« SaaS »). Les abonnements à des logiciels-services confèrent le droit d'accéder à notre plateforme logicielle dans un environnement hébergé et géré, pour une période donnée. La Société conclut des contrats d'abonnement à des logiciels-services représentant habituellement des obligations de prestation sur plusieurs années, les contrats ayant une durée initiale de trois à cinq ans.

Les produits tirés des logiciels-services se sont établis à 5,7 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2022, ce qui représente une augmentation de 47 % ou de 1,8 million de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021 et une hausse séquentielle de 0,2 million de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2021. L'augmentation est attribuable aux nouveaux produits tirés des logiciels-services découlant des commandes passées au cours des derniers trimestres et tient compte de l'incidence défavorable des fluctuations des cours de change, étant donné qu'une part importante des frais de licences-services de la Société sont libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services inscrits au premier trimestre de l'exercice 2022 sont en hausse de 57 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021.

³ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, les abonnements à des logiciels-services (évalués sur la base des produits récurrents annuels)⁴ ont totalisé 1,1 million de dollars, en baisse de 54 % par rapport aux 2,4 millions de dollars enregistrés au premier trimestre de l'exercice 2021. Cette baisse fait suite aux excellents produits dégagés au quatrième trimestre de l'exercice 2021, soit 3,5 millions de dollars. Historiquement, la Société a constaté une certaine concentration trimestrielle des signatures de contrats et elle s'attend à ce que cette situation persiste.

Au 31 juillet 2021, le carnet de commandes de logiciels-services⁵ se chiffrait à 65,0 millions de dollars, soit une hausse de 14 % par rapport aux 57,0 millions de dollars inscrits à la même date de l'exercice précédent. Une part importante du carnet de commandes de logiciels-services est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des cours de change ont une incidence sur le carnet de commandes de logiciels-services. En dollars constants, le carnet de commandes de logiciels-services a augmenté de 21 % au cours de la période de 12 mois close le 31 juillet 2021. Le carnet de commandes de logiciels-services a affiché une baisse de 1 % séquentiellement par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2021 et une baisse de 2 % en dollars constants.

Produits tirés de la maintenance et du soutien

Les produits tirés de la maintenance et du soutien proviennent en grande partie des clients existants de la Société qui ont installé des licences permanentes. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement. Les produits tirés de la maintenance et du soutien se sont chiffrés à 8,3 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, en baisse de 0,1 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. Cette diminution est attribuable à l'incidence défavorable des fluctuations des cours de change, étant donné qu'une part importante des produits tirés de la maintenance et du soutien de la Société sont libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés de la maintenance et du soutien inscrits au premier trimestre de l'exercice 2022 sont en hausse de 5 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021.

Produits tirés des services professionnels

Les services professionnels comprennent les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients ainsi que les frais remboursables. Les produits tirés des services professionnels se sont chiffrés à 13,1 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, en hausse de 17 % par rapport aux 11,2 millions de dollars inscrits à la période correspondante de l'exercice 2021. Encore une fois, les fluctuations des cours de change ont eu une incidence défavorable sur la croissance déclarée pour les produits tirés des services professionnels de la Société, puisqu'une part importante de ces produits sont libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés des services professionnels déclarés au premier trimestre de l'exercice 2022 sont en hausse de 25 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021. Les commandes de services professionnels se sont établies à 14,5 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 3 % par rapport aux 14,1 millions de dollars déclarés au premier trimestre de l'exercice 2021. Les commandes de services professionnels sont liées en partie aux abonnements à des logiciels-services et aux commandes de licences, et le moment où elles sont passées a une incidence.

Produits tirés des licences

Les produits tirés des licences ont trait aux licences d'utilisation des produits développés à l'interne, y compris les logiciels exclusifs et les logiciels de tiers. Pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, les produits tirés des licences ont totalisé 0,4 million de dollars, en baisse de 0,4 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. Les commandes de licences permanentes se sont établies à 0,3 million de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, comparativement à 0,5 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021.

Produits tirés du matériel

Les produits tirés du matériel comprennent les produits tirés du matériel de tiers et des technologies exclusives. Les produits tirés du matériel se sont chiffrés à 5,8 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, en hausse de 1,9 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021.

⁴ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

Coût des ventes et marge brute

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 juillet		Écart
	2021	2020	%
Coût des ventes			
Logiciels-services, maintenance, soutien et services professionnels	14 358 \$	11 359 \$	26 %
Licences et matériel	4 445	3 242	37 %
Total du coût des ventes	18 803	14 601	29 %
Marge brute et marge bénéficiaire brute			
Marge brute sur les logiciels-services, la maintenance, le soutien et les services professionnels	12 747 \$	12 106 \$	5 %
Marge bénéficiaire brute	47 %	52 %	
Marge brute sur les licences et le matériel	1 682 \$	1 384 \$	22 %
Marge bénéficiaire brute	27 %	30 %	
Marge brute totale	14 429 \$	13 490 \$	7 %
Marge bénéficiaire brute totale	43 %	48 %	

Le coût total des ventes a atteint 18,8 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, en hausse de 4,2 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. Cette augmentation découle principalement de l'accroissement des coûts liés aux logiciels-services, à la maintenance, au soutien et aux services professionnels ainsi qu'aux licences et au matériel.

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, le coût des logiciels-services, de la maintenance, du soutien et des services professionnels s'est chiffré à 14,4 millions de dollars, soit 3,0 millions de dollars de plus par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation du coût des logiciels-services, de la maintenance, du soutien et des services professionnels est attribuable en grande partie aux coûts directs associés à la hausse des produits, notamment l'accroissement des frais liés aux employés et des coûts liés à l'infrastructure du nuage public. Le coût des logiciels-services, de la maintenance, du soutien et des services professionnels tient compte de l'incidence favorable de crédits d'impôt totalisant 0,6 million de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2022, contre 0,5 million de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2021.

Le coût des licences et du matériel s'est établi à 4,4 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 1,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. L'augmentation s'explique par les coûts plus élevés liés à la vente de matériel de tiers.

La marge brute s'est établie à 14,4 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 0,9 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. Cette augmentation est principalement attribuable à l'accroissement de 0,6 million de dollars de la marge sur les logiciels-services, la maintenance, le soutien et les services professionnels et de 0,3 million de dollars de la marge sur les licences et le matériel.

Exprimée en pourcentage des produits, la marge brute totale s'est établie à 43 % pour le premier trimestre de l'exercice 2022, par rapport à 48 % pour le premier trimestre de l'exercice 2021. La diminution de la marge globale est attribuable à l'effet défavorable des fluctuations des cours de changes, aux investissements visant à stimuler la croissance et aux changements apportés à la composition des produits.

Charges d'exploitation

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 juillet		Écart
	2021	2020	%
Frais de vente et de commercialisation <i>Exprimés en pourcentage des produits</i>	5 682 \$ 17 %	4 997 \$ 18 %	14 %
Frais généraux et charges administratives <i>Exprimés en pourcentage des produits</i>	2 859 9 %	2 426 9 %	18 %
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt <i>Exprimés en pourcentage des produits</i>	4 800 14 %	4 099 15 %	17 %
Total des charges d'exploitation <i>Exprimé en pourcentage des produits</i>	13 341 40 %	11 522 41 %	16 %

Les charges d'exploitation ont totalisé 13,3 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 1,8 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. L'affaiblissement du dollar américain a eu une incidence favorable de 0,9 million de dollars au cours du premier trimestre de l'exercice 2022 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Frais de vente et de commercialisation

Les frais de vente et de commercialisation ont totalisé 5,7 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 0,7 million de dollars par rapport au montant comptabilisé pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation découle principalement de l'accroissement des coûts liés au personnel, des commissions et des frais de déplacement.

Frais généraux et charges administratives

Les frais généraux et charges administratives ont atteint 2,9 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, soit 0,4 million de dollars de plus qu'à la période correspondante de l'exercice 2021. La Société a engagé des honoraires non récurrents et des coûts liés au personnel plus élevés par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021.

Frais nets de R&D

Les frais nets de R&D ont totalisé 4,8 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, en hausse de 0,7 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par l'accroissement des coûts liés au personnel et des frais de consultation et elle a été en partie contrebalancée par des frais de développement différés plus élevés. La Société a inscrit des crédits d'impôt liés à la R&D et au développement des affaires électroniques de 0,6 million de dollars pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, par rapport à 0,5 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2021. La Société a amorti des frais de développement différés et d'autres immobilisations incorporelles de 0,1 million de dollars au premier trimestre de l'exercice 2022 et à la période correspondante de l'exercice 2021. En outre, la Société a différé des frais de développement de 0,5 million de dollars au trimestre clos le 31 juillet 2021, par rapport à 0,1 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

Charges financières nettes et impôt sur le résultat

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 juillet		Écart
	2021	2020	%
Charges financières (produits financiers), montant net	115 \$	(2) \$	5 850 %
Impôt sur le résultat	729 \$	735 \$	(1 %)
Impôt sur le résultat exprimé en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat	75 %	37 %	

Au cours du trimestre clos le 31 juillet 2021, la Société a inscrit des charges financières nettes de 0,1 million de dollars, comparativement à une somme négligeable à la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges financières nettes se composent surtout des charges d'intérêts sur la dette à long terme et les obligations locatives, en partie contrebalancées par les profits de change et les produits d'intérêts.

La Société a inscrit une charge d'impôt sur le résultat de 0,7 million de dollars au premier trimestre de l'exercice 2022 et à la période correspondante de l'exercice 2021. Exprimé en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat, le taux d'imposition effectif s'est chiffré à 75 % pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, comparativement à 37 % pour la période correspondante de l'exercice 2021. L'augmentation du taux d'imposition effectif au cours du trimestre clos le 31 juillet 2021 est attribuable à des pertes avant impôt subies par une filiale pour lesquelles la Société ne peut compenser d'actifs d'impôt différé.

Bénéfice

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 juillet		Écart
	2021	2020	%
Bénéfice	244 \$	1 235 \$	(80 %)
BAIIA ajusté	2 456 \$	3 509 \$	(30 %)
Bénéfice de base par action	0,02 \$	0,09 \$	
Bénéfice dilué par action	0,02 \$	0,08 \$	

La Société a réalisé un bénéfice de 0,2 million de dollars au trimestre clos le 31 juillet 2021, comparativement à un bénéfice de 1,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2021. Au premier trimestre de l'exercice 2021, le bénéfice de base et le bénéfice dilué par action se sont établis respectivement à 0,02 \$ et 0,09 \$ par action, comparativement à un résultat de 0,08 \$ par action (de base et dilué) pour la période correspondante de l'exercice 2021.

Le BAIIA ajusté s'est chiffré à 2,5 millions de dollars au trimestre clos le 31 juillet 2021, comparativement à 3,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2021. La diminution du bénéfice et du BAIIA ajusté par rapport aux résultats déclarés sur ces plans au premier trimestre de l'exercice 2021 découle principalement de l'incidence défavorable d'environ 1,4 million de dollars des fluctuations des cours de change et de l'accroissement des charges.

Principales données financières trimestrielles

Le tableau qui suit résume les principaux résultats dégagés au cours des huit derniers trimestres au 31 juillet 2021 :

	Exercice 2022		Exercice 2021			Exercice 2020		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)</i>								
Total des produits	33 232	32 374	31 942	30 694	28 091	27 750	26 847	26 008
Bénéfice	244	2 020	1 847	2 086	1 235	375	834	1 404
Résultat global	(147)	1 088	1 527	1 486	2 897	1 200	818	1 439
BAlIA ajusté	2 456	3 917	3 964	4 830	3 509	1 951	2 648	3 677
Bénéfice de base par action ordinaire	0,02	0,14	0,13	0,14	0,09	0,03	0,06	0,11
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,02	0,14	0,12	0,14	0,08	0,03	0,06	0,11

Les produits trimestriels totaux n'ont cessé d'augmenter au cours des huit derniers trimestres en raison principalement de l'accroissement des produits tirés des logiciels-services et des services professionnels découlant du nombre accru de commandes et de la transition vers les logiciels-services que la Société a amorcée à la fin de l'exercice 2019. L'amélioration du bénéfice et du BAlIA ajusté peut généralement être attribuée à la croissance des produits et au levier d'exploitation au cours des récents trimestres. La diminution séquentielle du bénéfice et du BAlIA ajusté au premier trimestre de l'exercice 2022 découle principalement de l'incidence de l'affaiblissement du dollar américain sur les marges d'exploitation et de l'augmentation générale du coût des ventes et des charges d'exploitation.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 juillet 2021, les actifs courants totalisaient 72,6 millions de dollars, contre 75,8 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2021. La trésorerie et les équivalents de trésorerie et placements à court terme se sont établis à 39,5 millions de dollars, en baisse par rapport aux 45,9 millions de dollars inscrits à la clôture de l'exercice 2021. Cette diminution est principalement attribuable aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation et, en particulier, à la réduction des créiteurs et charges à payer et à l'augmentation des débiteurs au cours du premier trimestre de l'exercice 2022.

Les créances et les travaux en cours totalisaient 20,1 millions de dollars au 31 juillet 2021, en hausse de 3,1 millions par rapport aux 17,0 millions de dollars comptabilisés au 30 avril 2021. Cette augmentation découle en grande partie de l'accroissement des produits et du calendrier des recouvrements de trésorerie. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société était de 54 jours au 31 juillet 2021, contre 47 jours à la clôture de l'exercice 2021 et 60 jours au 31 juillet 2020. Le délai moyen de recouvrement des créances représente le nombre moyen de jours dont une société a besoin pour recouvrer une créance après la réalisation d'une vente. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société est calculé chaque trimestre en divisant le total 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.

Les passifs courants au 31 juillet 2021 totalisaient 41,8 millions de dollars comparativement à 44,0 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2021. Cette diminution s'explique principalement par des créiteurs et charges à payer moindres et tient compte des primes pour l'exercice 2021 qui ont été versées au cours du premier trimestre de l'exercice 2022.

Le fonds de roulement s'est établi à 30,8 millions de dollars au 31 juillet 2021, en baisse par rapport aux 31,8 millions de dollars inscrits à la clôture de l'exercice 2021.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont nécessité des sorties de trésorerie de 5,0 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2022, comparativement à 0,3 million au premier trimestre de l'exercice 2021. Les activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation, ont généré 3,3 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2022, contre 2,7 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2021.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de trésorerie de 8,3 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2022, principalement en raison de l'augmentation combinée de 4,4 millions de dollars des débiteurs, des travaux en cours, des charges payées d'avance et des crédits d'impôt et de la diminution de 3,9 millions de dollars des créditeurs et charges à payer.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de trésorerie de 3,0 millions de dollars au premier trimestre de 2021, en raison surtout de la diminution de 3,8 millions de dollars des créditeurs et charges à payer et de l'augmentation de 1,0 million de dollars des charges payées d'avance et des coûts d'acquisition de contrats, de 0,8 million de dollars des crédits d'impôt et de 0,5 million de dollars des travaux en cours et autres créances qui ont été contrebalancées en partie par une diminution de 1,1 million de dollars des débiteurs et l'accroissement de 2,0 millions de dollars des produits différés.

La Société estime que ses fonds en caisse au 31 juillet 2021, ses flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et sa possibilité d'avoir accès à des facilités bancaires seront suffisants pour respecter ses clauses restrictives, répondre à ses besoins de fonds de roulement, de R&D, de dépenses d'investissement et de dividendes et investir dans sa croissance à long terme.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont chiffrés à 0,7 million de dollars au premier trimestre de l'exercice 2022 et à la période correspondante de l'exercice 2021. Au premier trimestre de l'exercice 2022, les activités de financement se rapportaient surtout 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

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 0,7 million de dollars comparativement à 10,6 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2021. La Société a investi 10,0 millions de dollars dans un certificat de placement garanti (« CPG ») au cours du premier trimestre de l'exercice 2021. Le CPG exige un avis de retrait de 31 jours et les intérêts sont réinvestis automatiquement chaque mois.

Durant le premier trimestre de l'exercice 2022, la Société a consacré 0,2 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 0,6 million de dollars au premier trimestre de l'exercice 2021.

Elle a également investi dans ses produits logiciels exclusifs au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, inscrivant à l'actif un montant de 0,5 million de dollars au titre de frais de développement différés comparativement à 0,1 million de dollars au premier trimestre de l'exercice 2021.

Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions pour les dirigeants, à l'intention des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a consenti à ces derniers des prêts sans intérêt de 0,3 million de dollars au cours du premier trimestre de l'exercice 2022 (0,5 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021) pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société. Au 31 juillet 2021, l'encours des prêts se chiffrait à 0,5 million de dollars (0,4 million de dollars au 30 avril 2021).

Événements postérieurs

La Société a versé le 6 août 2021 un dividende de 0,065 \$ par action, pour un montant total de 0,9 million de dollars. Le 9 septembre 2021, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action devant être versé le 8 octobre 2021 aux actionnaires inscrits le 24 septembre 2021.

Répercussions actuelles et prévues de la conjoncture économique

La conjoncture économique globale, jumelée à l'incertitude et à la volatilité des marchés, pourrait exercer un effet négatif sur la demande pour les produits et services de la Société, puisque l'industrie a la capacité de s'adapter rapidement en faisant preuve de prudence sur le plan des dépenses d'investissement. Ces incertitudes pourraient avoir des répercussions sur les produits de la Société.

À la lumière des produits récurrents annuels de 53,7 millions de dollars et des commandes de services professionnels de 35,1 millions de dollars au 31 juillet 2021, la direction de la Société estime possible de maintenir à court terme des produits trimestriels tirés des services (somme des produits tirés des logiciels-services, de la maintenance et du soutien et des services professionnels) de l'ordre de 26,5 millions de dollars à 27,5 millions de dollars par trimestre.

D'un point de vue stratégique, la Société continue de concentrer ses efforts sur les occasions les plus prometteuses qu'offrent sa clientèle actuelle et les marchés verticaux où elle est présente. Elle offre aussi actuellement des licences par abonnement, des services d'hébergement, la vente et la mise en œuvre par modules et de meilleures modalités de paiement pour favoriser la croissance des produits. La Société constate un intérêt soutenu du marché pour les licences par abonnement à des logiciels-services. Dans la mesure où les commandes continuent de passer des licences permanentes aux logiciels-services et étant donné que les produits tirés des licences font habituellement l'objet d'une comptabilisation immédiate alors que les produits tirés des logiciels-services sont comptabilisés sur la durée du contrat, ce virage aura une incidence à moyen terme, qui pourrait être importante, sur les produits et le bénéfice d'exploitation.

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

Dans la mesure du possible, la Société continuera à adapter son modèle de gestion à la situation économique et à veiller à ce que les coûts correspondent aux produits qu'elle prévoit gagner.

La Société estime que ses fonds en caisse, les flux de trésorerie qu'elle prévoit dégager de ses activités d'exploitation et sa marge de crédit d'exploitation seront suffisants pour répondre à tous ses besoins opérationnels. La Société peut par ailleurs gérer sa structure financière en ajustant sa politique de dividende.

Données sur les actions en circulation

Au 9 septembre 2021, la Société avait 14 505 095 actions ordinaires en circulation.

Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables suivies par la Société sont les méthodes qui sont perçues comme les plus importantes dans l'établissement de sa situation financière et de ses résultats. Un résumé des méthodes comptables les plus importantes de la Société, dont celles énoncées ci-dessous, est présenté dans les notes afférentes aux états financiers consolidés et aux états financiers pour l'exercice clos le 30 avril 2021.

Les données financières ont été établies selon les principes et méthodes comptables utilisés pour dresser les états financiers consolidés annuels audités au 30 avril 2021.

Jugements comptables critiques et principales sources d'incertitudes relatives aux estimations

L'établissement d'états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses et des jugements qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs et des passifs ainsi que sur l'information présentée à l'égard des actifs et des passifs éventuels et les montants comptabilisés au titre des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les montants présentés et les informations fournies par voie de notes reflètent l'ensemble des conditions économiques les plus probables et les mesures que la direction prévoit prendre. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision porte uniquement sur cette période, ou dans la période de la révision et les périodes futures si la révision porte à la fois sur la période en cours et les périodes futures.

Aucun changement important n'a été apporté aux principales sources d'incertitudes relatives aux estimations ni aux 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 2021.

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Certaines nouvelles normes ainsi que certaines interprétations et certaines modifications apportées à des normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais n'étaient pas encore en vigueur pour la période close le 31 juillet 2021 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés. La Société évalue actuellement les normes ou les modifications suivantes :

IAS 12, *Impôts sur le résultat* :

En mai 2021, l'IASB a publié le document *Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique (modifications d'IAS 12)*, qui précise la façon dont les sociétés comptabilisent l'impôt différé pour les obligations relatives au démantèlement et les contrats de location. La principale modification est une exemption de l'exemption relative à la comptabilisation initiale, afin qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui donnent lieu à la fois à des différences temporaires déductibles et à des différences temporaires imposables lors de la comptabilisation initiale. Cela entraînera la comptabilisation d'actifs d'impôt différé et de passifs d'impôt différé d'une même valeur. Les modifications de l'IAS 12 s'appliquent aux exercices qui seront ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023; la date d'entrée en vigueur applicable à la Société est donc le 1^{er} mai 2023. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

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 recueillie 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. Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société ont la responsabilité d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information. Ils assument cette responsabilité avec l'aide du comité de direction de la Société, qui se compose de membres de la haute direction. Selon une évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information, le chef de la direction et le chef de la direction financière en sont venus à la conclusion que ces contrôles et procédures étaient efficaces au 31 juillet 2021.

Contrôle interne à l'égard de 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).

Au cours du trimestre clos le 31 juillet 2021, aucun changement au contrôle interne exercé sur l'information financière qui a eu, ou qui est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a été porté à l'attention de la direction.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audités)

TECSYS INC.

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS NON AUDITÉS POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 31 JUILLET 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 9 septembre 2021.

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

Au 31 juillet 2021 et au 30 avril 2021

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 juillet 2021	30 avril 2021
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		19 342 \$	25 752 \$
Placements à court terme	3	20 121	20 100
Créances		19 335	16 840
Travaux en cours		731	182
Autres créances		589	2 034
Crédits d'impôt		6 501	5 359
Stocks		640	628
Charges payées d'avance		5 362	4 897
Total des actifs courants		72 621	75 792
Actifs non courants			
Autres créances à long terme		240	303
Crédits d'impôt		4 037	3 904
Immobilisations corporelles		2 597	2 682
Actifs au titre de droits d'utilisation	4	7 018	7 245
Coûts d'acquisition de contrats	5	2 550	2 678
Frais de développement différés		1 520	1 088
Autres immobilisations incorporelles		11 811	12 194
Goodwill		17 431	17 417
Actifs d'impôt différé		6 007	6 006
Total des actifs non courants		53 211	53 517
Total des actifs		125 832 \$	129 309 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		17 272 \$	19 417 \$
Produits différés		21 987	22 044
Partie courante de la dette à long terme	6	1 204	1 216
Autres passifs courants		500	500
Obligations locatives	7	827	848
Total des passifs courants		41 790	44 025
Passifs non courants			
Dette à long terme	6	8 100	8 400
Passifs d'impôt différé		1 502	1 499
Obligations locatives	7	8 086	8 295
Total des passifs non courants		17 688	18 194
Total des passifs		59 478	62 219
Capitaux propres			
Capital social	8	42 700	42 700
Surplus d'apport		12 099	11 745
Résultats non distribués		11 720	12 419
Cumul des autres éléments du résultat global	12	(165)	226
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		66 354	67 090
Total des passifs et des capitaux propres		125 832 \$	129 309 \$

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 clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

	Note	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Produits			
Logiciels-services	15	5 653 \$	3 844 \$
Maintenance et soutien	15	8 326	8 409
Services professionnels	15	13 126	11 212
Licences	15	351	717
Matériel	15	5 776	3 909
Total des produits		33 232	28 091
Coût des ventes	10, 15	18 803	14 601
Marge brute		14 429	13 490
Charges d'exploitation			
Frais de vente et de commercialisation		5 682	4 997
Frais généraux et charges administratives		2 859	2 426
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt	5	4 800	4 099
Total des charges d'exploitation		13 341	11 522
Bénéfice d'exploitation		1 088	1 968
Charges financières (produits financiers), montant net	11	115	(2)
Bénéfice avant impôt sur le résultat		973	1 970
Charge d'impôt sur le résultat		729	735
Bénéfice net attribuable aux propriétaires de la Société		244 \$	1 235 \$
Autres éléments du résultat global			
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	12	(358)	1 109
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	12	(33)	553
Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société		(147) \$	2 897 \$
Bénéfice de base par action ordinaire	8	0,02 \$	0,08 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	8	0,02 \$	0,08 \$

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

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

Trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 juillet 2021	31 juillet 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net		244 \$	1 235 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :			
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation		543	533
Amortissement des frais de développement différés		54	103
Amortissement des autres immobilisations incorporelles		411	408
Charges financières (produits financiers), montant net	11	115	(2)
Écarts de change latents et autre		1 261	(239)
Crédits d'impôt non remboursables		(366)	(309)
Rémunération à base d'actions	8	354	269
Impôt sur le résultat		693	724
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation, compte non tenu de variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation			
		3 309	2 722
Créances		(2 492)	1 075
Travaux en cours		(547)	(307)
Autres créances		(34)	(216)
Crédits d'impôt		(910)	(755)
Stocks		(12)	41
Charges payées d'avance		(465)	(789)
Coûts d'acquisition de contrats		128	(195)
Créditeurs et charges à payer		(3 933)	(3 810)
Produits différés		(59)	1 969
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation			
		(8 324)	(2 987)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
		(5 015)	(265)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(312)	(300)
Paiement d'obligations locatives	7	(231)	(253)
Intérêts payés		(161)	(168)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement			
		(704)	(721)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Achat de placements à court terme		-	(10 000)
Intérêts reçus	11	40	50
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(230)	(49)
Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles		(15)	(505)
Frais de développement différés		(486)	(106)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement			
		(691)	(10 610)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période			
		(6 410)	(11 596)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période			
		25 752	27 528
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période			
		19 342 \$	15 932 \$

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

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

	Capital social		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	
	Note	Nombre					Montant
Solde au 30 avril 2021		14 505 095	42 700	11 745	226	12 419	67 090
Bénéfice net		-	-	-	-	244	244
Autres éléments du résultat global pour la période :							
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés designés comme instruments de couverture liés aux produits	12	-	-	-	(358)	-	(358)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		-	-	-	(33)	-	(33)
Résultat global total pour la période		-	-	-	(391)	244	(147)
Rémunération à base d'actions	8	-	-	354	-	-	354
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	8	-	-	-	-	(943)	(943)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		-	-	354	-	(943)	(589)
Solde au 31 juillet 2021		14 505 095	42 700 \$	12 099 \$	(165) \$	11 720 \$	66 354 \$
Solde au 30 avril 2020		14 416 543	40 901 \$	10 964 \$	416 \$	8 838 \$	61 119 \$
Bénéfice net		-	-	-	-	1 235	1 235
Autres éléments du résultat global pour la période :							
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés designés comme instruments de couverture liés aux produits		-	-	-	1 109	-	1 109
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		-	-	-	553	-	553
Résultat global total pour la période		-	-	-	1 662	1 235	2 897
Rémunération à base d'actions		-	-	269	-	-	269
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres		-	-	-	-	(865)	(865)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		-	-	269	-	(865)	(596)
Solde au 31 juillet 2020		14 416 543	40 901 \$	11 233 \$	2 078 \$	9 208 \$	63 420 \$

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

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données 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 à l'échelle de l'entreprise aux fins de la logistique de la distribution, de l'entreposage, du transport, du point d'utilisation et de la gestion des commandes. La Société vend principalement ses logiciels par l'entremise d'abonnements, sous forme de logiciels-services (SaaS), et de licences permanentes assorties d'un soutien récurrent. La Société offre également des services connexes de consultation, de formation et de soutien. Son siège social 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. La clientèle de la Société se compose principalement d'entreprises des secteurs des systèmes de soins de santé, des pièces d'entretien, des tiers fournisseurs de services, des commerces de détail et des distributeurs de gros généralistes 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 2021 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 9 septembre 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 2021.

La Société a modifié la présentation des produits dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global pour le trimestre clos le 31 juillet 2021. En raison de ce changement, certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. Se reporter à la note 15 – Informations comparatives.

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société, et les montants sont arrondis au millier de dollars près, sauf indication contraire.

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Certaines nouvelles normes ainsi que certaines interprétations et certaines modifications apportées à des normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais n'étaient pas encore en vigueur pour la période close le 31 juillet 2021 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés. La Société évalue actuellement les normes ou les modifications suivantes :

IAS 12, *Impôts sur le résultat* :

En mai 2021, l'IASB a publié le document *Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique (modifications d'IAS 12)*, qui précise la façon dont les sociétés comptabilisent l'impôt différé pour les obligations relatives au démantèlement et les contrats de location. La principale modification est une exemption de l'exemption relative à la comptabilisation initiale, afin qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui donnent lieu à la fois à des différences temporaires déductibles et à des différences temporaires imposables lors de la comptabilisation initiale. Cela entraînera la comptabilisation d'actifs d'impôt différé et de passifs d'impôt différé d'une même valeur.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

2. Base d'établissement (suite)

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées (suite)

Les modifications de l'IAS 12 s'appliquent aux exercices qui seront ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023; la date d'entrée en vigueur applicable à la Société est donc le 1^{er} mai 2023. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

3. Placements à court terme

	31 juillet 2021	30 avril 2021
Solde d'ouverture	20 100 \$	10 000 \$
Entrées	-	10 000
Intérêts sur les placements à court terme	21	100
Solde de clôture	20 121 \$	20 100 \$

Le 1^{er} mai 2020, la Société a investi 10 000 \$ dans un CPG. Le CPG exige un avis de retrait de 31 jours et les intérêts sont réinvestis automatiquement chaque mois.

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 2021	7 058 \$	30 \$	157 \$	7 245 \$
Amortissement	(188)	(17)	(22)	(227)
Solde au 31 juillet 2021	6 870 \$	13 \$	135 \$	7 018 \$

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

5. Coûts d'acquisition de contrats

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

	31 juillet 2021	30 avril 2021
Solde à l'ouverture de la période	4 202 \$	3 087 \$
Entrées	237	2 441
Amortissement	(388)	(1 326)
Solde à la clôture de la période	4 051 \$	4 202 \$
Présentés comme suit :		
Partie courante	1 501 \$	1 524 \$
<i>Partie non courante</i>		
Coûts d'acquisition de contrats	2 550 \$	2 678 \$

La partie 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. La convention de crédit comprend 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 juillet 2021, la Société avait un encours de 9 300 \$ sur la facilité de crédit à terme (« l'emprunt à terme ») (9 600 \$ au 30 avril 2021). Aucun prélèvement n'avait été effectué sur la facilité de crédit renouvelable au 31 juillet 2021 ni au 30 avril 2021.

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 au taux des 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.

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

La convention de crédit actuelle exige que la Société maintienne un ratio de couverture des charges fixes d'au moins 1,20 : 1,0 et un ratio de la dette nette au BAIIA bancaire d'au plus 2,50 : 1,0. Au 31 juillet 2021, la Société respectait toutes ses 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.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

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

	31 juillet 2021	30 avril 2021
Emprunt à terme, garanti par une hypothèque mobilière	9 300 \$	9 600 \$
Dette financée par l'État, ne portant pas intérêt, non garantie, remboursable en divers paiements	4	16
	9 304 \$	9 616 \$
Partie courante	(1 204)	(1 216)
Dette à long terme	8 100 \$	8 400 \$

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 sont pour 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 :

	31 juillet 2021	30 avril 2021
Partie courante	827 \$	848 \$
Partie non courante	8 086	8 295
Total des obligations locatives	8 913 \$	9 143 \$

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

Moins de un an	1 049 \$
Entre un an et cinq ans	5 538
Plus de cinq ans	4 048
Total des obligations locatives non actualisées	10 635 \$

Les charges d'intérêts sur les obligations locatives pour le trimestre clos le 31 juillet 2021 se sont établies à 84 \$ (93 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021). Les sorties de trésorerie ont totalisé 315 \$ pour le trimestre clos le 31 juillet 2021 (346 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021) et elles comprennent des paiements de principal de 231 \$ (253 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021) sur les obligations locatives. La charge liée aux paiements de loyers variables exclus de l'évaluation des obligations locatives s'est chiffrée à 269 \$ pour le trimestre clos le 31 juillet 2021 (272 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021). Cette charge est composée 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 l'exercice clos le 31 juillet 2021 se sont élevées à 31 \$ (131 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021). Les charges associées aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur ont quant à elles totalisé 36 \$ pour le trimestre clos le 31 juillet 2021 (53 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021). Les obligations locatives ont augmenté de néant au cours des trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

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

(a) Politique de dividende

La Société a pour politique de verser des dividendes trimestriels. La déclaration et le versement des dividendes sont à la discrétion du conseil d'administration qui tiendra compte des bénéfices, des normes de fonds propres, de la situation financière et d'autres facteurs qu'il juge pertinents.

Le 29 juin 2021, la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action devant être versé le 6 août 2021 aux actionnaires inscrits le 16 juillet 2021.

(b) Résultat par action

Le calcul du résultat de base par action est fondé sur le bénéfice 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.

Le résultat de base et le résultat dilué par action sont calculés comme suit :

	Trimestre clos le 31 juillet 2021	Trimestre clos le 31 juillet 2020
Bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires	244 \$	1 235 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	14 505 095	14 416 543
Incidence dilutive de l'exercice réputé des options sur actions	392 121	222 969
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution)	14 897 216	14 639 512
Résultat de base par action ordinaire	0,02 \$	0,09 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,02 \$	0,08 \$

Au 31 juillet 2021, 172 950 options étaient exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution étant donné que leur effet aurait été antidilutif (161 060 options à la période correspondante de l'exercice 2021).

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

La Société a un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel des options d'achat d'actions peuvent être attribuées à certains membres du personnel 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 termes du régime, les modalités de chaque option, y compris la mesure dans laquelle chaque option est exerçable pendant la durée des options.

Le prix d'exercice est habituellement déterminé 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.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

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

(b) Régime d'options d'achat d'actions (suite)

La variation des options d'achat d'actions en circulation pour le trimestre clos le 31 juillet 2021 s'établit comme suit :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au 30 avril 2021	709 086	18,02 \$
Attribution	166 472	40,34
En circulation au 31 juillet 2021	875 558	22,27 \$

Le tableau suivant indique les options d'achat d'actions en circulation de la Société au 31 juillet 2021 :

	Juste valeur d'une option	Durée de vie contractuelle restante en années	Nombre d'options actuellement exerçables	Prix d'exercice	Options en circulation
Attribuées le 6 septembre 2018	4,42 \$	2,10	69 731	17,23 \$	128 700
Attribuées le 3 juillet 2019	3,28	2,92	192 124	14,29	404 247
Attribuées le 28 février 2020	4,78	3,58	2 344	18,95	7 500
Attribuées le 8 juillet 2020	6,95	3,94	40 031	26,75	160 125
Attribuées le 2 décembre 2020	10,74	4,34	814	36,77	6 514
Attribuées le 24 février 2021	18,79	4,57	125	60,62	2 000
Attribuées le 29 juin 2021	12,66	4,91	-	40,34	166 472

Les options émises deviennent acquises sur une base linéaire trimestrielle (6,25 % par trimestre) pendant la période d'acquisition de quatre ans et doivent être exercées au cours des cinq années suivant la date d'attribution.

La juste valeur des options attribuées le 29 juin 2021 a été déterminée au moyen de la méthode d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses qui suivent :

	29 juin 2021
Prix d'exercice	40,34 \$
Durée de vie attendue des options (en années)	5
Volatilité attendue moyenne pondérée du cours des actions	36,61 %
Taux de rendement moyen pondéré	0,62 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	0,97 %

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2021, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 354 \$ (269 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021). Les comptes de surplus d'apport sont utilisés pour comptabiliser la charge de rémunération accumulée liée aux transactions au titre de la rémunération fondée sur des actions réglée en instruments de capitaux propres. Lors de l'exercice d'options d'achat d'actions, les montants correspondants précédemment portés au crédit des surplus d'apport sont transférés dans le capital social.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

9. Obligation de prestation restante

La Société conclut des contrats d'abonnement à des logiciels-services, alors qu'elle concluait auparavant des contrats d'hébergement (classés sous maintenance et soutien ci-après) représentant habituellement des obligations de prestation sur plusieurs années, les contrats ayant une durée initiale de trois à cinq ans. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien, autres que des contrats d'hébergement, ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement. Ces contrats d'une durée initiale d'un an (ou moins) sont exclus du tableau ci-dessous.

Le tableau suivant présente les produits qui devraient être comptabilisés à l'avenir relativement aux obligations de prestation liées au modèle de logiciel-service et à la maintenance et au soutien faisant partie d'un contrat d'une durée initiale de plus d'un an et qui n'étaient pas remplies (ou qui étaient partiellement remplies) au 31 juillet 2021 :

	Reste de l'exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024 et par la suite	Total
Logiciels-services	16 711 \$	20 078 \$	28 208 \$	64 997 \$
Maintenance et soutien	1 189	699	457	2 345
Total	17 900 \$	20 777 \$	28 665 \$	67 342 \$

10. Coût des ventes

	Trimestre clos le 31 juillet 2021	Trimestre clos le 31 juillet 2020
Logiciels-services, maintenance, soutien et services professionnels		
Charges brutes	14 727 \$	11 725 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	156	157
Frais remboursables	123	20
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(648)	(543)
	14 358	11 359
Licences et matériel	4 445	3 242
Coût des ventes	18 803 \$	14 601 \$

11. Charges financières (produits financiers)

	Trimestre clos le 31 juillet 2021	Trimestre clos le 31 juillet 2020
Charges d'intérêts sur des emprunts bancaires et autres	77 \$	183 \$
Charges de désactualisation au titre des intérêts – obligations locatives	84	93
Profit de change	(6)	(228)
Produits d'intérêts sur les dépôts bancaires	(40)	(50)
Charges financières (produits financiers), montant net	115 \$	(2) \$

12. Instruments financiers dérivés et gestion du risque

La Société est exposée au risque de change, car une certaine tranche de ses ventes et de ses charges est engagée en dollars américains et que, de ce fait, elle possède des créances et des créditeurs et 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 peuvent donc entraîner des profits ou des pertes en raison des 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 ses actifs monétaires nets libellés en dollars américains et b) couvrir les produits futurs hautement probables libellés en dollars américains. La Société a recours à des instruments financiers dérivés uniquement aux fins de la gestion du risque, et non pour réaliser des profits. Par conséquent, toute variation des flux de trésorerie associée à des instruments dérivés est contrebalancée par les variations des flux de trésorerie liées à la position nette des devises et la comptabilisation de produits futurs hautement probables libellés en dollars américains et de créances connexes.

Instruments dérivés non désignés comme couvertures

Au 31 juillet 2021, la Société avait quatre contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en octobre 2021 visant la conversion de 5 800 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,2361 \$ CA dans le but d'obtenir 7 169 \$ CA. Au 31 juillet 2021, la Société a enregistré une perte de change latente de 69 \$ dans les créditeurs et charges à payer qui représente la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création.

Au 31 juillet 2020, la Société avait quatre contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnaient jusqu'en novembre 2020 visant la conversion de 3 550 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,3728 \$ CA dans le but d'obtenir 4 873 \$ CA. Au 31 juillet 2020, la Société a enregistré un profit de change latent de 120 \$ dans les autres créances qui représente la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création.

Instruments dérivés désignés comme couvertures de produits

Au 31 juillet 2021, la Société avait 16 contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en juillet 2022 visant la conversion de 29 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,2532 \$ CA dans le but d'obtenir 36 342 \$ CA. Des contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 29 000 \$ US, une tranche de 23 000 \$ US a trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des neuf prochains mois jusqu'en avril 2022, tandis qu'une tranche de 6 000 \$ US a trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Au 31 juillet 2021, la Société a enregistré un profit de change latent de 145 \$ dans les autres créances qui représente la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création.

Au 31 juillet 2020, la Société avait 16 contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en juillet 2021 visant la conversion de 23 800 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,4153 \$ CA dans le but d'obtenir 33 685 \$ CA. Des contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 23 800 \$ US, une tranche de 17 500 \$ US a trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des neuf prochains mois jusqu'en avril 2021, tandis qu'une tranche de 6 300 \$ US a trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Au 31 juillet 2020, la Société a enregistré une perte de change latente de 98 \$ dans les créditeurs et charges à payer et un profit de change latent de 1 912 \$ qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

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

Le tableau suivant présente l'évolution des autres éléments du résultat global depuis que les instruments dérivés ont été désignés comme des instruments dérivés de couverture.

	Trimestre clos le 31 juillet 2021	Trimestre clos le 31 juillet 2020
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie à l'ouverture de la période	492 \$	569 \$
Variations de la juste valeur au titre des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(307)	1 329
Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net et compris dans ce qui suit :		
Produits	(110)	(18)
Charges financières nettes	59	(202)
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie	134 \$	1 678 \$
Cumul des autres éléments du résultat global – écart de conversion au titre des établissements à l'étranger à la clôture de l'exercice	(299)	400
Cumul des autres éléments du résultat global à la clôture de l'exercice	(165) \$	2 078 \$

13. Transactions avec des parties liées

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

Au 31 juillet 2021, les principaux dirigeants et leurs conjoints exercent un contrôle sur 22,5 % (22,5 % au 30 avril 2021) des actions ordinaires émises de la Société.

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

	Trimestre clos le 31 juillet 2021	Trimestre clos le 31 juillet 2020
Salaires	1 059 \$	1 232 \$
Autres avantages à court terme	82	104
Versements aux régimes à cotisations définies	36	48
	1 177 \$	1 384 \$

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a consenti des prêts sans intérêt de 300 \$ (500 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021) aux principaux dirigeants et à d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société au cours du trimestre clos le 31 juillet 2021. Au 31 juillet 2021, l'encours des prêts se chiffrait à 532 \$ (401 \$ au 30 avril 2021) et il était comptabilisé au titre des autres créances et autres créances à long terme dans les états consolidés de la situation financière.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

14. Secteur opérationnel

La direction a structuré la Société en un seul secteur 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 juillet 2021, les immobilisations corporelles, le goodwill et les autres immobilisations incorporelles de la Société sont situés en quasi-totalité au Canada et au Danemark. Pour le Danemark, les immobilisations corporelles (y compris les actifs au titre de droits d'utilisation), le goodwill et les autres immobilisations incorporelles (y compris les frais de développement différés) au 31 juillet 2021 totalisaient 755 \$, 6 648 \$ et 6 691 \$, respectivement (824 \$, 6 635 \$ et 6 823 \$ au 30 avril 2021). Pour le Canada, les montants correspondants étaient 8 860 \$, 10 783 \$ et 6 640 \$, respectivement (9 103 \$, 10 782 \$ et 6 459 \$ au 30 avril 2021). Au 31 juillet 2021, le total des actifs liés aux activités au Danemark s'établissait à 18 217 \$ (19 188 \$ au 30 avril 2021). 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.

Un résumé des produits selon les secteurs géographiques dans lesquels sont établis les clients de la Société figure ci-après :

	Trimestre clos le 31 juillet 2021	Trimestre clos le 31 juillet 2020
Canada	6 956 \$	4 765 \$
États-Unis	22 136	18 505
Europe	3 836	4 555
Autre	304	266
	33 232 \$	28 091 \$

15. Informations comparatives

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. La modification de la présentation des produits rend compte du virage de la Société des licences permanentes vers les logiciels-services et de l'importance croissante des produits tirés des logiciels-services dans les produits globaux. Elle reflète également une ventilation en fonction des produits tirés des licences et du matériel plutôt que de ceux tirés de produits exclusifs et de produits de tiers. La direction estime que cette nouvelle présentation mettra en évidence les flux de rentrées qui stimulent la performance et permettra ce faisant de mieux comprendre les résultats de l'entreprise.

Voici un rapprochement des éléments et des montants reclassés dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global pour le trimestre clos le 31 juillet 2020 :

- La présentation précédente des produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements de la Société comprenait les produits tirés des logiciels-services, de la maintenance et du soutien. La Société a reclassé les produits tirés des logiciels-services et les présente dans un poste distinct. Le reclassement s'élève à 3 844 \$.
Les produits tirés de la maintenance et du soutien comprennent maintenant les services de maintenance et soutien vendus avec les licences permanentes et les services de maintenance du matériel.
- Les produits et les coûts liés aux frais remboursables étaient présentés précédemment sous forme de postes distincts des produits et du coût des ventes, respectivement. La Société a reclassé les produits tirés des frais remboursables. Ceux-ci sont compris dans les produits tirés des services professionnels et les coûts connexes figurent dans le coût des ventes. Le reclassement s'élève à 20 \$. Se reporter également à la note 10.
- La présentation précédente des produits tirés de produits exclusifs de la Société comprenait à la fois les produits tirés des licences et du matériel exclusif. La Société a maintenant reclassé les produits tirés du matériel exclusif sous les produits tirés du matériel. Ce reclassement s'élève à 73 \$.

Les produits tirés des licences comprennent maintenant les produits tirés de licences d'utilisation de logiciels de tiers et de logiciels exclusifs.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2021 et 2020

(non audités)

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

15. Informations comparatives (suite)

- d) La présentation précédente des produits tirés de produits de tiers de la Société comprenait à la fois les produits tirés de licences d'utilisation de logiciels de tiers et de matériel de tiers. La Société a maintenant reclassé les produits tirés de licences d'utilisation de logiciels de tiers avec les produits tirés des licences. Ce reclassement s'élève à 146 \$.

Les produits tirés du matériel comprennent maintenant les produits tirés des produits de tiers et du matériel exclusif.

- e) Auparavant, la Société présentait séparément le coût des produits et le coût des services. Elle les présente maintenant de manière regroupée dans le coût des ventes. Se reporter également à la note 10.

16. Événement postérieur à la date du bilan

La Société a versé le 6 août 2021 un dividende de 0,065 \$ par action, pour un montant total de 943 \$. Le 9 septembre 2021, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action devant être versé le 8 octobre 2021 aux actionnaires inscrits le 24 septembre 2021.



Tecsys Inc.
1, Place Alexis Nihon
Bureau 800
Montréal, Québec H3Z 3B8
Canada
Tél. : (800) 922-8649
(514) 866-0001
Télec. : (514) 866-1805

www.tecsys.com

Droits d'auteur © Tecsys Inc. 2021

Tous les noms, marques de commerce, produits et services mentionnés sont des marques déposées ou non de leurs propriétaires respectifs.