



Rapport sur le deuxième trimestre de l'exercice 2023

Engagés pour un monde connecté



Commentaires et analyse de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation

Le présent rapport de gestion, qui est daté du 30 novembre 2022, porte sur les activités, la performance financière et la situation financière de Tecsyst Inc. (« Tecsyst », ou la « Société ») au 31 octobre 2022 et au 31 octobre 2021 et pour les trimestres et semestres clos à ces dates et devrait être lu à la lumière des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et des notes y afférentes qui figurent dans le présent document et du rapport annuel pour l'exercice clos le 30 avril 2022. Le deuxième trimestre de l'exercice financier 2023 de la Société s'est clos le 31 octobre 2022.

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont préparés par la direction de la Société, qui en assume la responsabilité.

Sauf indication contraire, les montants présentés dans ce document et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont libellés en dollars canadiens. La monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales est le dollar canadien, à l'exception de ses filiales danoises, dont la monnaie fonctionnelle est la couronne danoise.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été approuvée par le conseil d'administration le 30 novembre 2022. Des renseignements supplémentaires sur Tecsyst Inc., notamment des exemplaires de documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire d'information de la direction, se trouvent sur le site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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 » du rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2022.

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 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 et géopolitique mondiale; viii) la mise en œuvre de la 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.

Utilisation de mesures de la performance non conformes aux IFRS

La Société a recours à certaines mesures de performance financière non conformes aux IFRS dans le présent rapport de gestion et d'autres formes de communications décrites à la rubrique « Mesures de la performance non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion. Ces mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et peuvent ne pas être comparables à des mesures portant un nom semblable présentées par d'autres sociétés. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à développer, 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.

Survol

Tecsys est un fournisseur mondial de solutions infonuagiques de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les entreprises décloisonnées qui veulent croître et obtenir un avantage concurrentiel. 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 et l'exécution des commandes 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.

Partout dans le monde, des clients confient leur chaîne d'approvisionnement à Tecsys dans les secteurs des soins de santé, des pièces automobiles et de rechange, de la logistique tierce partie, du commerce convergent et des marchés industriels et généraux de distribution en gros à haut volume. En Amérique du Nord, Tecsys est un chef de file du marché des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les systèmes de santé et les hôpitaux. Tecsys offre ses services à plusieurs marques de renom aux États-Unis, au Canada, en Europe et en Australie et continue d'étendre son offre mondiale dans ses principaux marchés.

La Société a cinq principales sources de produits :

- les abonnements à des logiciels-services (SaaS) qui représentent le droit d'accéder à notre plateforme logicielle dans un environnement hébergé et géré, pour une période donnée. Ces abonnements sont généralement vendus dans le cadre de contrats d'une durée de trois à cinq ans dotés de dispositions de renouvellement automatique;
- les services de maintenance et de soutien vendus avec les licences à perpétuité et les services de maintenance du matériel informatique. Ces services sont généralement vendus dans le cadre de contrats d'une durée d'un an dotés de dispositions de renouvellement automatique;
- les services professionnels, y compris les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients;
- les licences;
- le matériel informatique.

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 à perpétuité 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 les clients actuels finiront par migrer vers les logiciels-services.

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022, la Société a dégagé des produits totalisant 38,1 millions de dollars et 72,3 millions de dollars, respectivement. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 octobre 2022 s'établit comme suit : logiciels-services 23 %; maintenance et soutien 21 %; services professionnels 36 %; licences 3 %; et matériel 17 %. Pour ce qui est du semestre clos le 31 octobre 2022, la composition des produits est la suivante : logiciels-services 23 %; maintenance et soutien 23 %; services professionnels 38 %; licences 2 %; et matériel 14 %.

Indicateurs clés de performance

La Société recourt dans le présent rapport de gestion et d'autres communications à certains indicateurs clés de performance qui sont décrits ci-après. Ces indicateurs clés de performance n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS; il est donc peu probable qu'ils soient comparables à des indicateurs semblables présentés par d'autres sociétés, et ne peuvent faire l'objet d'un rapprochement avec une mesure reconnue par les IFRS directement comparable. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à développer, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes et non 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 [PRA]) s'entendent des engagements d'achat de logiciels-services, de la maintenance et des services de soutien aux clients au cours des douze prochains mois. La quantification présume que le client renouvellera son engagement contractuel de façon périodique au moment du renouvellement, à moins qu'il ne l'ait résilié. 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. Cela comprend les commandes liées aux PRA 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 à perpétuité. La Société est d'avis que ces mesures sont des indicateurs principaux de la performance d'une entreprise.

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) les PRA et b) le carnet de commandes de services professionnels.

La Société utilise aussi les obligations de prestation qui restent à remplir 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. Les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services représentent 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. Contrairement aux PRA qui ont un horizon temporel d'un an, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services peuvent inclure des abonnements à des logiciels-services sur plusieurs années.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant présente un sommaire des résultats d'exploitation :

| | Trimestres clos les 31 octobre | | Semestres clos les 31 octobre | |
|---|--------------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| <i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le bénéfice par action)</i> | | | | |
| État des résultats net | | | | |
| Produits | 38 111 \$ | 34 269 \$ | 72 315 \$ | 67 501 \$ |
| Coût des ventes | 21 432 | 18 751 | 40 878 | 37 554 |
| Marge brute | 16 679 | 15 518 | 31 437 | 29 947 |
| Charges d'exploitation | 15 631 | 13 891 | 30 299 | 27 232 |
| Bénéfice d'exploitation | 1 048 | 1 627 | 1 138 | 2 715 |
| (Produits financiers) charges financières, montant net | (56) | 128 | (31) | 243 |
| Bénéfice avant impôt sur le résultat | 1 104 \$ | 1 499 \$ | 1 169 \$ | 2 472 \$ |
| Impôt sur le résultat | 389 | 791 | 414 | 1 520 |
| Bénéfice | 715 \$ | 708 \$ | 755 \$ | 952 \$ |
| BAlIA ajusté ¹ | 2 777 \$ | 3 206 \$ | 4 261 \$ | 5 662 \$ |
| Bénéfice de base par action | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,07 \$ |
| Bénéfice dilué par action | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,06 \$ |
| Obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ² | | | 109 534 \$ | 72 673 \$ |
| Total des PRA ² | | | 71 198 \$ | 56 939 \$ |

Mesures de la performance non conformes aux IFRS

Les termes et les définitions des mesures non conformes aux IFRS utilisés dans ce rapport de gestion sont présentés ci-après. Ces mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée conformément aux IFRS et peuvent ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Ainsi, elles ne devraient pas être considérées de manière isolée.

BAlIA et BAlIA ajusté

Le BAlIA 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 BAlIA ajusté correspond au BAlIA compte non tenu de la rémunération à base d'actions, du profit sur la réévaluation de l'obligation locative et de la comptabilisation des crédits d'impôt générés au cours des périodes antérieures. L'exclusion des charges d'intérêts, des produits d'intérêts et de l'impôt sur le résultat élimine l'incidence sur le bénéfice tiré des activités autres que d'exploitation, et l'exclusion de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, de la rémunération à base d'actions, du profit sur la réévaluation de l'obligation locative et de la comptabilisation des crédits d'impôt générés au cours des exercices antérieurs élimine l'incidence de ces éléments sans effet sur la trésorerie.

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

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

La Société est d'avis que ces mesures sont des mesures utiles de la performance financière, qui font abstraction des variations provoquées par l'incidence des éléments décrits ci-dessus pouvant fausser l'analyse des tendances à l'égard de notre performance d'exploitation. En outre, elles 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. L'exclusion de ces éléments ne signifie pas nécessairement qu'ils sont non récurrents. La direction estime que ces mesures financières non conformes aux PCGR, en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, permettent aux investisseurs d'évaluer les résultats d'exploitation, la performance sous-jacente et les perspectives d'avenir de la Société d'une manière semblable à celle de la direction. Bien que le BAIIA et le BAIIA ajusté soient fréquemment utilisés par les analystes en valeurs mobilières, les prêteurs et d'autres intervenants dans leur évaluation des entreprises, ils présentent des limites en tant qu'outil analytique et ne doivent pas être considérés de manière isolée ni comme un substitut des analyses des résultats de la Société présentés conformément aux IFRS.

Le rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté à la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable est présenté ci-après.

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | Trimestres clos les 31 octobre | | Semestres clos les 31 octobre | |
|--|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Bénéfice pour la période | 715 \$ | 708 \$ | 755 \$ | 952 \$ |
| Ajustements pour : | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation | 429 | 553 | 859 | 1 096 |
| Amortissement des frais de développement différés | 114 | 69 | 216 | 123 |
| Amortissement des autres immobilisations incorporelles | 394 | 411 | 790 | 822 |
| Charges d'intérêts | 178 | 145 | 297 | 306 |
| Produits d'intérêts | (150) | (40) | (254) | (80) |
| Impôt sur le résultat | 389 | 791 | 414 | 1 520 |
| BAIIA | 2 069 \$ | 2 637 \$ | 3 077 \$ | 4 739 \$ |
| Ajustements pour : | | | | |
| Rémunération à base d'actions | 708 | 569 | 1 184 | 923 |
| BAIIA ajusté | 2 777 \$ | 3 206 \$ | 4 261 \$ | 5 662 \$ |

Dollars constants

La présentation des résultats financiers en dollars constants permet de les examiner sans que soit prise en compte l'incidence des fluctuations des taux de change, ce qui facilite les comparaisons entre les périodes quant à l'analyse des tendances au chapitre de la performance de l'entreprise. On obtient des résultats financiers en dollars constants en convertissant les résultats libellés en dollars américains et en couronne danoise de la période précédente aux taux de change de la période correspondante de l'exercice considéré. Les taux de change de la période considérée employés pour effectuer la conversion en dollars constants tiennent compte de l'incidence des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits libellés en dollars américains.

Produits

Le total des produits pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022 s'est chiffré à 38,1 millions de dollars et 72,3 millions de dollars respectivement, en hausse de 3,8 millions de dollars (ou 11 %) et 4,8 millions de dollars (ou 7 %) respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Compte non tenu des produits tirés du matériel, le total des produits a augmenté de 9 % et 10 % respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent (6 % et 7 % respectivement en dollars constants). Les produits se répartissent comme suit :

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | Trimestres clos les 31 octobre | | | Semestres clos les 31 octobre | | |
|---|--------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------|-----------|-------------|
| | 2022 | 2021 | Variation % | 2022 | 2021 | Variation % |
| Logiciels-services | 8 798 \$ | 6 565 \$ | 34 % | 16 799 \$ | 12 218 \$ | 37 % |
| Maintenance et soutien | 8 098 | 8 200 | -1 % | 16 366 | 16 526 | -1 % |
| Services professionnels | 13 539 | 13 076 | 4 % | 27 170 | 26 202 | 4 % |
| Licences | 1 055 | 982 | 7 % | 1 514 | 1 333 | 14 % |
| Matériel | 6 621 | 5 446 | 22 % | 10 466 | 11 222 | -7 % |
| Total des produits | 38 111 \$ | 34 269 \$ | 11 % | 72 315 \$ | 67 501 \$ | 7 % |
| Total des produits exclusion faite du matériel | 31 490 \$ | 28 823 \$ | 9 % | 61 849 \$ | 56 279 \$ | 10 % |

Environ 70 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023 (65 % en 2022). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3314 \$ CA au deuxième trimestre de l'exercice 2023, contre 1,2570 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2022. L'appréciation du dollar américain et l'incidence nette de la couverture partielle des produits en dollars américains de la Société ont donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 1,4 million de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2022.

Environ 68 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du premier semestre de l'exercice 2023 (66 % en 2022). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3091 \$ CA au premier semestre de l'exercice 2023, contre 1,2431 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2022. L'appréciation du dollar américain et l'incidence nette de la couverture partielle des produits en dollars américains de la Société ont donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 2,0 millions de dollars par rapport au premier semestre de l'exercice 2022.

En dollars constants, les produits du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2022 ont augmenté respectivement d'environ 9 % et 5 % par rapport à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Les PRA totalisaient 71,2 millions de dollars au 31 octobre 2022, en hausse de 25 % par rapport à 56,9 millions de dollars au 31 octobre 2021. Une part importante des PRA est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des cours de change ont une incidence sur les PRA. En dollars constants, les PRA ont augmenté de 18 % au cours de la période de 12 mois close le 31 octobre 2022. Les PRA ont connu une hausse séquentielle de 9 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2023 et augmenté de 4 % 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. Les abonnements à des logiciels-services représentent 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 au deuxième trimestre de l'exercice 2023 se sont établis à 8,8 millions de dollars, soit une hausse de 34 %, ou de 2,2 millions de dollars, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2022 et une hausse séquentielle de 0,8 million de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice 2023. Ces augmentations sont attribuables aux nouveaux produits tirés des logiciels-services découlant des abonnements souscrits au cours des derniers trimestres, déduction faite des résiliations ayant une incidence sur le trimestre. Les fluctuations des cours de change ont eu une incidence favorable sur la croissance déclarée pour les produits tirés des logiciels-services de la Société, puisqu'une part importante de ces produits sont libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services du deuxième trimestre de l'exercice 2023 ont augmenté d'environ 30 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2022. Les produits tirés des logiciels-services se sont hissés à 16,8 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2023, en hausse de 37 % (34 % en dollars constants) ou de 4,6 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, les abonnements à des logiciels-services (évalués sur la base des PRA) ont totalisé 2,8 millions de dollars, en baisse de 31 % par rapport aux 4,0 millions de dollars enregistrés au deuxième trimestre de l'exercice 2022. Au premier semestre de l'exercice 2023, les commandes de logiciels-services ont totalisé 6,7 millions de dollars, en hausse de 30 % comparativement aux 5,1 millions de dollars de la période correspondante de l'exercice précédent. Historiquement, la Société a constaté une certaine concentration trimestrielle des signatures de contrats et elle s'attend à ce que cette situation persiste.

Le 31 octobre 2022, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services s'élevaient à 109,5 millions de dollars, en hausse de 51 % par rapport à 72,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Une part importante des obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des taux de change ont une incidence sur les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services. En dollars constants, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ont augmenté de 43 % au cours de la période de 12 mois close le 31 octobre 2022. Par rapport au premier trimestre de l'exercice 2023, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ont connu une hausse séquentielle de 7 % et une hausse de 2 % en dollars constants.

Produits tirés des services de maintenance et de soutien

Les produits tirés des services de maintenance et de soutien proviennent en grande partie des anciennes licences à perpétuité de la Société. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement. Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, les produits tirés des services de maintenance et de soutien se sont élevés respectivement à 8,0 millions de dollars et 16,4 millions de dollars, en baisse de 1 % dans les deux cas par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2022. En dollars constants, les produits tirés des services de maintenance et de soutien ont diminué d'environ 3 % et 2 % au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2023 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2022. Les produits tirés des services de maintenance et de soutien suivent généralement la tendance des produits tirés des licences, et nous prévoyons une baisse des produits tirés des services de maintenance et de soutien au fil du temps, à mesure que le passage aux logiciels-services se poursuit.

Produits tirés des services professionnels

Les produits tirés des services professionnels comprennent les frais pour les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients, ainsi que les frais remboursables. Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, les produits tirés des services professionnels se sont établis respectivement à 13,5 millions de dollars et à 27,2 millions de dollars, en hausse de 4 % dans les deux cas par rapport à 13,1 millions de dollars et 26,2 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'incidence favorable du taux de change a augmenté la croissance des produits tirés des services professionnels, car une partie importante des produits tirés des services professionnels de la Société est libellée en dollars américains. Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, en dollars constants, les produits tirés des services professionnels ont été respectivement stables et en hausse d'environ 1 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Au deuxième trimestre de l'exercice 2023, les commandes de services professionnels se sont établies à 15,0 millions de dollars, en baisse de 16 % par rapport à 17,9 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. Pour le premier semestre de l'exercice 2023, les commandes de services professionnels ont atteint 24,6 millions de dollars, en baisse de 24 % par rapport à 32,4 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. 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. La diminution des commandes de services professionnels s'explique aussi par un nombre moins important de services sur mesure en raison de la croissance des ventes de logiciels-services et dans le secteur médical au sein de marchés verticaux et d'une collaboration accrue avec des partenaires de mise en œuvre. Nous commençons à observer qu'un plus grand nombre de travaux sont exécutés par nos partenaires de mise en œuvre et nous nous attendons à ce que cette tendance persiste et qu'elle aura un effet d'atténuation à long terme sur la croissance des produits tirés des services professionnels.

Produits tirés des licences

Les produits tirés des licences comprennent les produits tirés des logiciels exclusifs et des logiciels-services de tiers. Au cours du trimestre clos le 31 octobre 2022, les produits tirés des licences se sont élevés à 1,1 million de dollars, en hausse de 7 % par rapport à 1,0 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 31 octobre 2022, les produits tirés des licences ont atteint 1,5 million de dollars, en hausse de 14 % par rapport à 1,3 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les trimestres et les semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021, les commandes de licences à perpétuité se sont établies respectivement à 1,0 million de dollars et 1,3 million de dollars dans les deux cas. Nous prévoyons que les produits tirés des licences afficheront une baisse générale au fil du temps, en raison du passage aux logiciels-services.

Produits tirés du matériel

Les produits tirés du matériel comprennent les produits tirés du matériel informatique de tiers et des technologies exclusives. Pour le trimestre clos le 31 octobre 2022, les produits tirés du matériel se sont élevés à 6,6 millions de dollars, en hausse de 22 % par rapport à 5,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 31 octobre 2022, les produits tirés du matériel ont atteint 10,5 millions de dollars, en baisse de 7 % comparativement à 11,2 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. La variation des produits tirés du matériel est attribuable au calendrier des livraisons.

Coût des ventes et marge brute

| | Trimestres clos les 31 octobre | | Variatio n | Semestres clos les 31 octobre | | Variation |
|--|-----------------------------------|------------------|---------------|----------------------------------|------------------|------------|
| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | 2022 | 2021 | % | 2022 | 2021 | % |
| Coût des ventes | | | | | | |
| Logiciels-services, services de maintenance et de soutien et services professionnels | 16 401 \$ | 14 324 \$ | 15 % | 32 656 \$ | 28 682 \$ | 14 % |
| Licences et matériel | 5 031 | 4 427 | 14 % | 8 222 | 8 872 | -7 % |
| Total du coût des ventes | 21 432 | 18 751 | 14 % | 40 878 | 37 554 | 9 % |
| Bénéfice brut et marge brute | | | | | | |
| Bénéfice brut des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels | 14 034 \$ | 13 517 \$ | 4 % | 27 679 \$ | 26 264 \$ | 5 % |
| Marge brute | 46 % | 49 % | | 46 % | 48 % | |
| Bénéfice brut des licences et du matériel | 2 645 \$ | 2 001 \$ | 32 % | 3 758 \$ | 3 683 \$ | 2 % |
| Marge brute | 34 % | 31 % | | 31 % | 29 % | |
| Bénéfice brut total | 16 679 \$ | 15 518 \$ | 7 % | 31 437 \$ | 29 947 \$ | 5 % |
| Marge brute totale | 44 % | 45 % | | 43 % | 44 % | |

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, le coût total des ventes a augmenté pour s'établir respectivement à 21,4 millions de dollars et 40,9 millions de dollars, en hausse de 14 % et 9 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Cette augmentation est surtout attribuable à la hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels.

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2023, le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels a augmenté pour atteindre respectivement 16,4 millions de dollars et 32,7 millions de dollars, en hausse de 2,1 millions de dollars et 4,0 millions de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent résulte des coûts directs associés aux produits plus élevés, notamment l'accroissement des frais liés aux employés et des coûts liés à l'infrastructure du nuage public. Par rapport au premier trimestre de l'exercice 2023, la hausse séquentielle du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels est inférieure à 1 %. Le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels tient compte de crédits d'impôt de 0,8 million de dollars et 1,5 million de dollars pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, comparativement à 0,6 million de dollars et 1,3 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022.

Le coût des licences et du matériel s'est établi à 5,0 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, en hausse de 0,6 million de dollars ou 14 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. Cette augmentation découle surtout de l'accroissement des produits tirés du matériel. Le coût des licences et du matériel s'est établi à 8,2 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2023, en baisse de 0,7 million de dollars, ou 7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022, en raison de produits moindres tirés du matériel.

Le bénéfice brut s'est élevé à 16,7 millions de dollars, en hausse de 1,2 million de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation découle de l'apport plus élevé des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels de même que des licences et du matériel au bénéfice brut. Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, la marge brute s'est établie à 31,4 millions de dollars, en hausse de 1,5 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022, grâce à l'apport accru des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels au bénéfice brut.

En pourcentage des produits, la marge brute totale s'est élevée à 44 % pour le trimestre clos le 31 octobre 2022, par rapport à 45 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 31 octobre 2022, la marge brute totale s'est établie à 43 % comparativement à 44 % pour la période correspondante de l'exercice 2022.

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022, la marge brute combinée des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels s'est établie dans les deux cas à 46 %, comparativement à 49 % et 48 % respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Cette baisse découle essentiellement de l'incidence de nos investissements destinés à augmenter la capacité de livraison.

Charges d'exploitation

| | Trimestres clos les | | Variation | Semestres clos les 31 octobre | | Variation |
|---|---------------------|------------------|-------------|-------------------------------|------------------|-------------|
| | 31 octobre | | | 31 octobre | | |
| (en milliers de dollars canadiens) | 2022 | 2021 | % | 2022 | 2021 | % |
| Frais de vente et de commercialisation | 6 703 \$ | 6 022 \$ | 11 % | 12 953 \$ | 11 704 \$ | 11 % |
| <i>En pourcentage des produits</i> | 18 % | 18 % | | 18 % | 17 % | |
| Frais généraux et charges administratives | 3 072 | 2 801 | 10 % | 5 806 | 5 660 | 3 % |
| <i>En pourcentage des produits</i> | 8 % | 8 % | | 8 % | 8 % | |
| Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt | 5 856 | 5 068 | 16 % | 11 540 | 9 868 | 17 % |
| <i>En pourcentage des produits</i> | 15 % | 15 % | | 16 % | 15 % | |
| Total des charges d'exploitation | 15 631 \$ | 13 891 \$ | 13 % | 30 299 \$ | 27 232 \$ | 11 % |
| <i>En pourcentage des produits</i> | 41 % | 41 % | | 42 % | 40 % | |

Les charges d'exploitation totales du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2022 ont atteint respectivement 15,6 millions de dollars et 30,3 millions de dollars, en hausse de 1,7 million de dollars et 3,1 millions de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le taux de change a eu une incidence défavorable de 0,6 million de dollars et 1,0 million de dollars sur les charges du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2022 comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Frais de vente et de commercialisation

Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2022, les frais de vente et de commercialisation ont totalisé respectivement 6,7 millions de dollars et 13,0 millions de dollars, en hausse de 0,7 million de dollars et 1,3 million de dollars respectivement par rapport à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse est essentiellement attribuable à l'accroissement des coûts liés au personnel, des frais de déplacement et des frais liés à un programme de commercialisation.

Frais généraux et charges administratives

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2022, les frais généraux et charges administratives se sont élevés à 3,1 millions de dollars, en hausse de 0,3 million de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la hausse des honoraires, des créances douteuses et de la rémunération à base d'actions.

Les frais généraux et charges administratives ont totalisé 5,8 millions de dollars pour le semestre clos le 31 octobre 2022, en hausse de 0,1 million de dollars qu'à la période correspondante de l'exercice 2022. La hausse est attribuable à l'augmentation des créances douteuses et de la rémunération à base d'actions, atténuée en partie par une diminution des honoraires.

Frais nets de recherche et de développement

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022, les frais nets de recherche et de développement (R&D) se sont établis respectivement à 5,9 millions de dollars et 11,5 millions de dollars, en hausse de 0,8 million de dollars et 1,7 million de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse est principalement attribuable à l'augmentation des coûts liés au personnel à la suite d'investissements effectués au deuxième semestre de l'exercice précédent. La Société a différé des frais de développement de 0,3 million de dollars et 0,5 million de dollars respectivement au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2022, comparativement à 0,2 million de dollars et 0,7 million de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

La Société a comptabilisé des crédits d'impôt au titre de la R&D et des crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques de 0,7 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2023, par rapport à 0,6 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. La Société a amorti des frais de développement différés et d'autres immobilisations incorporelles de 0,1 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2023 et de l'exercice 2022.

Pour le premier semestre de l'exercice 2023, la Société a comptabilisé des crédits d'impôt au titre de la R&D et des crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques de 1,4 million de dollars, par rapport à 1,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. Elle a amorti des frais de développement et d'autres immobilisations incorporelles de 0,2 million de dollars au premier semestre de l'exercice 2023, comparativement à 0,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

(Produits financiers nets) charges financières nettes et impôt sur le résultat

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | Trimestres clos les 31 octobre | | Variation | Semestres clos les 31 octobre | | Variation |
|--|-----------------------------------|--------|-----------|----------------------------------|--------|-----------|
| | 2022 | 2021 | % | 2022 | 2021 | % |
| (Produits financiers) charges financières, montant net | (56) \$ | 128 \$ | -144 % | (31) \$ | 243 \$ | -113 % |
| Charge d'impôt sur le résultat | 389 | 791 | -51 % | 414 | 1 520 | -73 % |
| Impôt sur le résultat en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat | 35 % | 53 % | | 35 % | 61 % | |

Les produits financiers nets se sont élevés à 0,1 million de dollars au cours du trimestre clos le 31 octobre 2022, par rapport à des charges financières nettes de 0,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits financiers nets ont été peu importants au premier semestre de l'exercice 2023, comparativement aux charges financières de 0,2 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits financiers nets et les charges financières nettes se composent surtout des charges d'intérêts sur la dette à long terme et les obligations locatives ainsi que des produits d'intérêts et des profits de change.

La charge d'impôt sur le résultat s'est établie dans les deux cas à 0,4 million de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022, comparativement à 0,8 million de dollars et 1,5 million de dollars respectivement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La diminution de la charge d'impôt sur le résultat s'explique avant tout par un taux d'imposition effectif consolidé moins élevé à la suite de la fusion de certaines entités du groupe et d'un résultat avant impôt moindre. La fusion a eu lieu le 1^{er} mai 2022.

Bénéfice

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | Trimestres clos les 31 octobre | | Variation | Semestres clos les 31 octobre | | Variation |
|---|-----------------------------------|----------|-----------|----------------------------------|----------|-----------|
| | 2022 | 2021 | % | 2022 | 2021 | % |
| Bénéfice | 715 \$ | 708 \$ | 1 % | 755 \$ | 952 \$ | -21 % |
| BAIIA ajusté | 2 777 \$ | 3 206 \$ | -13 % | 4 261 \$ | 5 662 \$ | -25 % |
| Bénéfice de base par action | 0,05 | 0,05 | | 0,05 | 0,07 | |
| Bénéfice dilué par action | 0,05 \$ | 0,05 \$ | | \$ 0,05 | \$ 0,06 | |

Le bénéfice, le BAIIA ajusté et le bénéfice par action ont tous subi l'incidence négative des investissements dans la capacité de livraison, les ventes et la commercialisation et la recherche et le développement qui ont été effectués principalement au deuxième semestre de l'exercice précédent. Environ 68 % des produits de la Société au premier semestre de l'exercice 2023 sont libellés en dollars américains, tandis qu'une grande majorité des coûts de la Société sont libellés en dollars canadiens. À ce titre, les fluctuations de change peuvent avoir un effet important sur le bénéfice, le BAIIA ajusté et le bénéfice par action déclarés. Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2023, l'incidence favorable des fluctuations des taux de change a fait augmenter le bénéfice et le BAIIA ajusté d'environ 0,8 million de dollars et 1,0 million de dollars respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2022.

Principales données financières trimestrielles

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des principaux résultats des huit derniers trimestres clos au 31 octobre 2022 :

| <i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le bénéfice par action)</i> | Exercice 2023 | | | Exercice 2022 | | | Exercice 2021 | | |
|--|---------------|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|-----------|--|
| | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | |
| Total des produits | 38 111 | \$ 34 204 | \$ 34 288 | \$ 35 411 | \$ 34 269 | \$ 33 232 | \$ 32 374 | \$ 31 942 | |
| Bénéfice | 715 | 40 | 2 586 | 940 | 708 | 244 | 2 020 | 1 847 | |
| Résultat global | (796) | (110) | 2 159 | 317 | 489 | (147) | 1 088 | 1 527 | |
| BAIIA ajusté ³ | 2 777 | 1 484 | 1 730 | 2 738 | 3 206 | 2 456 | 3 917 | 3 964 | |
| Bénéfice de base par action ordinaire | 0,05 | 0,00 | 0,18 | 0,06 | 0,05 | 0,02 | 0,14 | 0,13 | |
| Bénéfice dilué par action ordinaire | 0,05 | 0,00 | 0,17 | 0,06 | 0,05 | 0,02 | 0,14 | 0,12 | |

Le total des produits trimestriels a, de manière générale, suivi une tendance à la hausse au cours des huit derniers trimestres, principalement en raison d'une augmentation des produits liés aux logiciels-services. Au cours de l'exercice 2022, l'incidence du change, la baisse des produits tirés des licences ainsi que les investissements supplémentaires dans la capacité de livraison, les ventes et la commercialisation et la recherche et le développement ont atténué le bénéfice et le BAIIA ajusté. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2022, le bénéfice tient compte de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé d'un montant net d'environ 1,9 million de dollars, d'un profit sur la réévaluation de l'obligation locative d'environ 0,6 million de dollars et de crédits d'impôt d'environ 0,6 million de dollars générés au cours des périodes antérieures.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 octobre 2022, les actifs courants totalisaient 80,9 millions de dollars, contre 74,4 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2022. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué de 1,5 million de dollars pour s'établir à 41,8 millions de dollars, contre 43,2 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2022. La diminution nette s'explique par des sorties de trésorerie liées aux activités de financement et d'investissement qui ont plus que neutralisé les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation.

Les créances et les travaux en cours totalisaient 23,0 millions de dollars au 31 octobre 2022, en hausse de 4,5 millions de dollars par rapport à 18,5 millions de dollars au 30 avril 2022. 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 octobre 2022, contre 49 jours à la clôture de l'exercice 2022. 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 octobre 2022 totalisaient 52,2 millions de dollars, par rapport à 43,5 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2022. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des créanciers et des charges à payer de même que des produits différés.

³ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Mesures de la performance non conformes aux IFRS » ci-dessous.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont généré 7,0 millions de dollars en trésorerie au deuxième trimestre de l'exercice 2023, comparativement à 0,6 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, les activités d'exploitation ont généré 2,0 millions de dollars en trésorerie, comparativement à 4,4 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, se sont établis à 3,2 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2023, en hausse de 0,8 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. L'apport des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement au deuxième trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à 3,8 millions de dollars. Cette augmentation découle de la hausse des créditeurs et charges à payer et des produits différés, contrebalancée en partie par des créances plus élevées en raison du calendrier de facturation et de recouvrements de trésorerie.

Pour le premier semestre de l'exercice 2023, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, ont diminué de 1,8 million de dollars pour s'établir à 3,9 millions de dollars. Les flux de trésorerie nets affectés aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont totalisé 1,9 million de dollars au premier semestre de l'exercice 2023, en raison surtout de l'accroissement des créances et des crédits d'impôt, compensé partiellement par la hausse des produits différés.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à 2,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, en comparaison de 1,5 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. Les sorties de trésorerie au cours des deux périodes ont surtout servi au paiement de dividendes. Au trimestre de l'exercice précédent, les entrées de trésorerie de 1,0 million de dollars au titre de l'émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions ont été contrebalancées en partie par les sorties de trésorerie se rapportant au paiement de dividendes durant le trimestre. Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 3,3 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2023, comparativement à 2,2 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 0,3 million de dollars, en comparaison de 0,5 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. La Société a consacré 0,2 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023, comparativement à 0,3 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. En outre, la Société a investi dans ses produits au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023, inscrivant à l'actif un montant de 0,3 million de dollars au titre de frais de développement différés comparativement à 0,2 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 0,4 million de dollars, en comparaison de 1,2 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022.

La Société croit que les fonds disponibles au 31 octobre 2022, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et sa marge de crédit d'exploitation seront suffisants pour respecter ses clauses restrictives et répondre à ses besoins de fonds de roulement, de R&D, de dépenses d'investissement et de dividendes ainsi que pour investir dans sa croissance à long terme.

Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions à l'intention des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a fourni des prêts sans intérêt de 0,4 million de dollars (0,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent) 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 semestre clos le 31 octobre 2022. Au 31 octobre 2022, l'encours des prêts se chiffrait à 0,4 million de dollars (0,2 million de dollars au 30 avril 2022).

Événements postérieurs à la date de clôture

Le 30 novembre 2022, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,075 \$ par action devant être versé le 6 janvier 2023 aux actionnaires inscrits le 15 décembre 2022.

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 PRA de 71,2 millions de dollars et des commandes de services professionnels de 31,9 millions de dollars, la direction de la Société est d'avis que les produits tirés des services trimestriels (y compris les produits tirés des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels), qui sont de l'ordre de 30,0 millions de dollars à 31,0 millions de dollars par trimestre, peuvent se maintenir à court terme.

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. La Société 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 une croissance des produits. Nous avons observé un intérêt soutenu du marché pour les licences par abonnement à des logiciels-services. Dans la mesure où nos commandes continuent de passer des licences à perpétuité aux logiciels-services, et compte tenu du fait que les produits tirés des licences sont généralement comptabilisés immédiatement tandis que les produits tirés des logiciels-services sont comptabilisés sur la durée du contrat, ce virage aura une incidence à moyen terme 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 habituellement environ 65 % à 70 % 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.

Données sur les actions en circulation

Au 31 octobre 2022, la Société avait 14 568 894 actions ordinaires en circulation. La Société a émis 5 999 actions à l'exercice d'options d'achat d'action au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023.

Principales méthodes comptables, jugements comptables critiques et principales sources d'incertitudes relatives aux estimations

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.

L'établissement d'états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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, sur l'information présentée à l'égard des actifs et des passifs éventuels, ainsi que les montants comptabilisés 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 susceptibles de survenir 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 2022.

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 octobre 2022 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés. La Société évalue actuellement les normes ou les modifications suivantes :

| Norme | Date de publication | Date d'entrée en vigueur pour la Société | Incidence |
|--|--|---|-----------------------|
| IAS 1, Présentation des états financiers | janvier 2020, juillet 2020 et février 2021 | 1 ^{er} mai 2023 | En cours d'évaluation |
| IAS 8, Définition des estimations comptables | février 2021 | 1 ^{er} mai 2023 | En cours d'évaluation |
| IAS 12, Impôts sur le résultat | mai 2021 | 1 ^{er} mai 2023 | En cours d'évaluation |

Se reporter aux états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice 2022 pour une analyse des nouvelles normes et interprétations non encore adoptées.

Contrôles et procédures

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 octobre 2022.

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 (« CIIF ») afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société ont été établis conformément aux IFRS. Le canevas de base élaboré dans le cadre du CIIF de la Société est conforme aux critères que le Committee of Sponsoring Organizations (le « COSO ») de la Treadway Commission a énoncés dans sa publication *Internal Control – Integrated Framework* (2013).

Au cours du trimestre clos le 31 octobre 2022, la direction n'a pris connaissance d'aucun changement au contrôle interne à l'égard de l'information financière, qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Renseignements supplémentaires

Rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | Exercice 2023 | | Exercice 2022 | | Exercice 2021 | | | | |
|--|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|
| | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | |
| Bénéfice pour la période | 715 | \$ 40 | \$ 2 586 | \$ 940 | \$ 708 | \$ 244 | \$ 2 020 | \$ 1 847 | \$ |
| Ajustements pour : | | | | | | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation | 429 | 430 | 515 | 551 | 553 | 543 | 567 | 554 | |
| Amortissement des frais de développement différés | 114 | 102 | 87 | 80 | 69 | 54 | 60 | 48 | |
| Amortissement des autres immobilisations incorporelles | 394 | 396 | 382 | 408 | 411 | 411 | 404 | 425 | |
| Charges d'intérêts | 178 | 119 | 178 | 138 | 145 | 161 | 158 | 158 | |
| Produits d'intérêts | (150) | (104) | (57) | (337) | (40) | (40) | (18) | (43) | |
| Impôt sur le résultat | 389 | 25 | (1 111) | 537 | 791 | 729 | 516 | 683 | |
| BAIIA | 2 069 | 1 008 | 2 580 | 2 317 | 2 637 | 2 102 | 3 707 | 3 672 | |
| Ajustements pour : | | | | | | | | | |
| Rémunération à base d'actions | 708 | 476 | 340 | 421 | 569 | 354 | 210 | 292 | |
| Profit sur la réévaluation de l'obligation locative | - | - | (573) | - | - | - | - | - | |
| Comptabilisation des crédits d'impôt générés au cours des périodes antérieures | - | - | (617) | - | - | - | - | - | |
| BAIIA ajusté | 2 777 | \$ 1 484 | \$ 1 730 | \$ 2 738 | \$ 3 206 | \$ 2 456 | \$ 3 917 | \$ 3 964 | \$ |

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audités)

TECSYS INC.

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
NON AUDITÉS POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 31 OCTOBRE 2022 ET 2021**

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 30 novembre 2022.

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Au 31 octobre 2022 et au 30 avril 2022 (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

| | Note | 31 octobre 2022 | | 30 avril 2022 | |
|--|------|--------------------|----|------------------|----|
| Actifs | | | | | |
| Actifs courants | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 21 331 | \$ | 23 004 | \$ |
| Placements à court terme | 3 | 20 456 | | 20 239 | |
| Créances | | 21 370 | | 16 962 | |
| Travaux en cours | | 1 651 | | 1 579 | |
| Autres créances | | 718 | | 234 | |
| Crédits d'impôt | | 7 912 | | 5 224 | |
| Stocks | | 949 | | 806 | |
| Charges payées d'avance | | 6 574 | | 6 392 | |
| Total des actifs courants | | 80 961 | | 74 440 | |
| Actifs non courants | | | | | |
| Autres créances à long terme | | 179 | | 192 | |
| Crédits d'impôt | | 4 083 | | 3 782 | |
| Immobilisations corporelles | | 1 775 | | 2 064 | |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | 4 | 4 421 | | 4 547 | |
| Coûts d'acquisition de contrats | 5 | 3 507 | | 3 177 | |
| Frais de développement différés | | 2 121 | | 1 870 | |
| Autres immobilisations incorporelles | | 9 502 | | 10 301 | |
| Goodwill | | 16 856 | | 16 863 | |
| Actifs d'impôt différé | | 8 613 | | 8 608 | |
| Total des actifs non courants | | 51 057 | | 51 404 | |
| Total des actifs | | 132 018 | \$ | 125 844 | \$ |
| Passifs | | | | | |
| Passifs courants | | | | | |
| Créditeurs et charges à payer | | 19 963 | \$ | 16 971 | \$ |
| Produits différés | | 30 343 | | 24 689 | |
| Partie courante de la dette à long terme | 6 | 1 200 | | 1 200 | |
| Obligations locatives | 7 | 660 | | 662 | |
| Total des passifs courants | | 52 166 | | 43 522 | |
| Passifs non courants | | | | | |
| Dette à long terme | 6 | 6 600 | | 7 200 | |
| Passifs d'impôt différé | | 1 257 | | 1 258 | |
| Obligations locatives | 7 | 4 975 | | 5 181 | |
| Total des passifs non courants | | 12 832 | | 13 639 | |
| Total des passifs | | 64 998 | \$ | 57 161 | \$ |
| Capitaux propres | | | | | |
| Capital social | 8 | 44 094 | \$ | 43 973 | \$ |
| Surplus d'apport | | 14 336 | | 13 176 | |
| Résultats non distribués | | 11 685 | | 12 968 | |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 12 | (3 095) | | (1 434) | |
| Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société | | 67 020 | | 68 683 | |
| Total des passifs et des capitaux propres | | 132 018 | \$ | 125 844 | \$ |

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

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

(non audités)

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

| | Note | Trimestres clos les 31 octobre | | Semestres clos les 31 octobre | |
|--|------|-----------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Produits | | | | | |
| Logiciels-services | | 8 798 \$ | 6 565 \$ | 16 799 \$ | 12 218 \$ |
| Maintenance et soutien | | 8 098 | 8 200 | 16 366 | 16 526 |
| Services professionnels | | 13 539 | 13 076 | 27 170 | 26 202 |
| Licences | | 1 055 | 982 | 1 514 | 1 333 |
| Matériel | | 6 621 | 5 446 | 10 466 | 11 222 |
| Total des produits | | 38 111 | 34 269 | 72 315 | 67 501 |
| Coût des ventes | 10 | 21 432 | 18 751 | 40 878 | 37 554 |
| Marge brute | | 16 679 | 15 518 | 31 437 | 29 947 |
| Charges d'exploitation | | | | | |
| Frais de vente et de commercialisation | | 6 703 | 6 022 | 12 953 | 11 704 |
| Frais généraux et charges administratives | | 3 072 | 2 801 | 5 806 | 5 660 |
| Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt | | 5 856 | 5 068 | 11 540 | 9 868 |
| Total des charges d'exploitation | | 15 631 | 13 891 | 30 299 | 27 232 |
| Bénéfice d'exploitation | | 1 048 | 1 627 | 1 138 | 2 715 |
| (Produits financiers) charges financières, montant net | 11 | (56) | 128 | (31) | 243 |
| Bénéfice avant impôt sur le résultat | | 1 104 | 1 499 | 1 169 | 2 472 |
| Charge d'impôt sur le résultat | | 389 | 791 | 414 | 1 520 |
| Bénéfice net attribuable aux propriétaires de la Société | | 715 \$ | 708 \$ | 755 \$ | 952 \$ |
| Autres éléments du résultat global | | | | | |
| Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits | 12 | (2 007) | 233 | (1 853) | (125) |
| Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger | 12 | 496 | (452) | 192 | (485) |
| Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société | | (796) \$ | 489 \$ | (906) \$ | 342 \$ |
| Bénéfice de base par action ordinaire | 8 | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,07 \$ |
| Bénéfice dilué par action ordinaire | 8 | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,06 \$ |

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

Tecsys Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

| | Note | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|------|---------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | | 31 octobre | | 31 octobre | |
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | | |
| Bénéfice net | | 715 \$ | 708 \$ | 755 \$ | 952 \$ |
| Ajustements pour : | | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation | | 429 | 553 | 859 | 1 096 |
| Amortissement des frais de développement différés | | 114 | 69 | 216 | 123 |
| Amortissement des autres immobilisations incorporelles | | 394 | 411 | 790 | 822 |
| Charges (produits) d'intérêts et (profit) perte de change | 11 | (56) | 128 | (31) | 243 |
| Écarts de change latents et autre | | 1 063 | (333) | 691 | 928 |
| Crédits d'impôt non remboursables | | (439) | (366) | (860) | (732) |
| Rémunération à base d'actions | 8 | 708 | 569 | 1 184 | 923 |
| Impôt sur le résultat | | 305 | 680 | 330 | 1 373 |
| Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation, compte non tenu des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation | | 3 233 | 2 419 | 3 934 | 5 728 |
| Créances | | (3 847) | (223) | (4 390) | (2 715) |
| Travaux en cours | | 883 | (1 275) | (71) | (1 822) |
| Autres créances | | 105 | 106 | (230) | 72 |
| Crédits d'impôt | | (1 081) | (911) | (2 129) | (1 821) |
| Stocks | | 112 | (53) | (143) | (65) |
| Charges payées d'avance | | 380 | (443) | (182) | (908) |
| Coûts d'acquisition de contrats | | (77) | (226) | (330) | (98) |
| Créditeurs et charges à payer | | 2 931 | (750) | (81) | (4 683) |
| Produits différés | | 4 415 | 2 000 | 5 653 | 1 941 |
| Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation | | 3 821 | (1 775) | (1 903) | (10 099) |
| Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | 7 054 | 644 | 2 031 | (4 371) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | |
| Remboursement de la dette à long terme | | (300) | (304) | (600) | (616) |
| Paiement d'obligations locatives | 7 | (178) | (224) | (422) | (455) |
| Paiement de dividendes | | (2 038) | (1 889) | (2 038) | (1 889) |
| Intérêts payés | | (178) | (145) | (297) | (306) |
| Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions | | 35 | 1 020 | 97 | 1 020 |
| Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement | | (2 659) | (1 542) | (3 260) | (2 246) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | |
| Intérêts reçus | 11 | 150 | 40 | 254 | 80 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | | (171) | (304) | (231) | (534) |
| Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles | | - | (7) | - | (22) |
| Frais de développement différés | | (258) | (195) | (467) | (681) |
| Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement | | (279) | (466) | (444) | (1 157) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période | | 4 116 | (1 364) | (1 673) | (7 774) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période | | 17 215 | 19 342 | 23 004 | 25 752 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période | | 21 331 \$ | 17 978 \$ | 21 331 \$ | 17 978 \$ |

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

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

(non audités)

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

| | Note | Capital social | | Surplus d'apport | Cumul des au- tres éléments du résultat global | Résultats non distribués | Total |
|---|------|-------------------|------------------|---------------------|---|--------------------------------|------------------|
| | | Nombre | Montant | | | | |
| Solde au 1^{er} mai 2022 | | 14 562 895 | 43 973 \$ | 13 176 \$ | (1 434) \$ | 12 968 \$ | 68 683 \$ |
| Bénéfice net | | - | - | - | - | 755 | 755 |
| Autres éléments du résultat global : | | | | | | | |
| Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits | 12 | - | - | - | (1 853) | - | (1 853) |
| Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger | | - | - | - | 192 | - | 192 |
| Résultat global total | | - | - | - | (1 661) | 755 | (906) |
| Rémunération à base d'actions | 8 | - | - | 1 184 | - | - | 1 184 |
| Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres | 8 | - | - | - | - | (2 038) | (2 038) |
| Options d'achat d'actions exercées | 8 | 5 999 | 121 | (24) | - | - | 97 |
| Total des transactions avec les propriétaires de la Société | | 5 999 | 121 | 1 160 | - | (2 038) | (757) |
| Solde au 31 octobre 2022 | | 14 568 894 | 44 094 \$ | 14 336 \$ | (3 095) \$ | 11 685 \$ | 67 020 \$ |
| Solde au 1^{er} mai 2021 | | 14 505 095 | 42 700 \$ | 11 745 \$ | 226 \$ | 12 419 \$ | 67 090 \$ |
| Bénéfice net | | - | - | - | - | 952 | 952 |
| Autres éléments du résultat global : | | | | | | | |
| Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits | | - | - | - | (125) | - | (125) |
| Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger | | - | - | - | (485) | - | (485) |
| Résultat global total | | - | - | - | (610) | 952 | 342 |
| Rémunération à base d'actions | 8 | - | - | 923 | - | - | 923 |
| Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres | | - | - | - | - | (1 889) | (1 889) |
| Options d'achat d'actions exercées | 8 | 57 800 | 1 273 | (253) | - | - | 1 020 |
| Total des transactions avec les propriétaires de la Société | | 57 800 | 1 273 \$ | 670 \$ | - | (1 889) \$ | 54 \$ |
| Solde au 31 octobre 2021 | | 14 562 895 | 43 973 \$ | 12 415 \$ | (384) \$ | 11 482 \$ | 67 486 \$ |

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

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

(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 à perpétuité assorties d'un soutien récurrent. La Société offre également des services connexes de consultation, de formation et de soutien. Le siège social est situé au 1, Place Alexis Nihon, Montréal, Canada. La Société réalise la plupart de ses produits auprès de clients situés aux États-Unis, au Canada et en Europe. La clientèle de la Société compte principalement des systèmes de soins de santé, des acteurs du secteur 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

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes 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 2022 et pour l'exercice clos à cette date.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été approuvée par le conseil d'administration le 30 novembre 2022.

Les données financières ont été établies selon les principes et méthodes comptables utilisés pour dresser les états financiers consolidés annuels audités au 30 avril 2022.

(b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les données financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au millier de dollars près, à moins d'indication contraire.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

2. Base d'établissement (suite) :

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 octobre 2022 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés. La Société évalue actuellement les normes ou les modifications suivantes :

| Norme | Date de publication | Date d'entrée en vigueur pour la Société | Incidence |
|--|--|---|-----------------------|
| IAS 1, Présentation des états financiers | janvier 2020, juillet 2020 et février 2021 | 1 ^{er} mai 2023 | En cours d'évaluation |
| IAS 8, Définition des estimations comptables | février 2021 | 1 ^{er} mai 2023 | En cours d'évaluation |
| IAS 12, Impôts sur le résultat | mai 2021 | 1 ^{er} mai 2023 | En cours d'évaluation |

Se reporter aux états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice 2022 pour une analyse des nouvelles normes et interprétations non encore adoptées.

3. Placements à court terme

| | Trimestre clos le 31 octobre 2022 | Exercice clos le 30 avril 2022 |
|---|--|---------------------------------------|
| Solde à l'ouverture de la période | 20 239 \$ | 20 100 \$ |
| Intérêts sur les placements à court terme | 217 | 139 |
| Solde à la clôture de la période | 20 456 \$ | 20 239 \$ |

Le placement à court terme s'entend du certificat de placement garanti (« CPG »). Le CPG exige un avis de retrait de 31 jours et les intérêts sont réinvestis automatiquement chaque mois.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

4. Actifs au titre de droits d'utilisation

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

| | Bureaux | Centres de données | Véhicules et matériel | Total |
|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Solde au 30 avril 2022 | 4 474 \$ | - \$ | 73 \$ | 4 547 \$ |
| Amortissement | (283) | (30) | (26) | (339) |
| Entrées | - | 217 | - | 217 |
| Incidence des cours de change | (1) | (2) | (1) | (4) |
| Solde au 31 octobre 2022 | 4 190 \$ | 185 \$ | 46 \$ | 4 421 \$ |

5. Coûts d'acquisition de contrats

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

| | Semestre clos le 31 octobre 2022 | Exercice clos le 30 avril 2022 |
|---|---|---|
| Solde à l'ouverture de la période | 4 891 \$ | 4 202 \$ |
| Entrées | 1 391 | 2 482 |
| Amortissement | (985) | (1 793) |
| Solde à la clôture de la période | 5 297 \$ | 4 891 \$ |

Présentés comme suit :

| | 31 octobre 2022 | 30 avril 2022 |
|---------------------|------------------------|----------------------|
| Partie courante | 1 790 \$ | 1 714 \$ |
| Partie non courante | 3 507 \$ | 3 177 \$ |

La partie courante des coûts d'acquisition de contrats est incluse dans les charges payées d'avance des états consolidés intermédiaires résumés non audités de la situation financière. L'amortissement des coûts d'acquisition de contrats est imputé aux frais de vente et de commercialisation.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

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 octobre 2022, la Société avait un encours de 7 800 \$ sur la facilité de crédit à terme (« l'emprunt à terme ») (8 400 \$ au 30 avril 2022). Aucun prélèvement n'avait été effectué sur la facilité de crédit renouvelable au 31 octobre 2022 ni au 30 avril 2022.

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. Le 31 octobre 2022, la Société respectait toutes ses clauses restrictives de nature financière.

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

| | 31 octobre 2022 | 30 avril 2022 |
|---|------------------------|----------------------|
| Emprunt à terme, garanti par une hypothèque sur les biens meubles | 7 800\$ | 8 400 \$ |
| Présenté comme suit : | | |
| Partie courante | 1 200 | 1 200 |
| Dette à long terme | 6 600\$ | 7 200 \$ |

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

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 octobre 2022 | | 30 avril 2022 | |
|---------------------|------------------------|-----------|----------------------|-----------|
| Partie courante | 660 | \$ | 662 | \$ |
| Partie non courante | 4 975 | | 5 181 | |
| | 5 635 | \$ | 5 843 | \$ |

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie non actualisés contractuels liés aux obligations locatives au 31 octobre 2022 :

| | | |
|-------------------------|--------------|-----------|
| Moins de un an | 805 | \$ |
| Entre un an et cinq ans | 4 135 | |
| Plus de cinq ans | 1 555 | |
| | 6 495 | \$ |

Les charges d'intérêts sur les obligations locatives pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022 se sont établies respectivement à 53 \$ et 107 \$ (82 \$ et 166 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022). Les sorties de trésorerie ont totalisé 231 \$ et 529 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022 (306 \$ et 621 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022) et elles comprennent respectivement des paiements de principal de 178 \$ et 422 \$ (224 \$ et 455 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022) sur les obligations locatives. Les charges liées aux paiements de loyers variables exclus de l'évaluation des obligations locatives se sont chiffrées respectivement à 286 \$ et 539 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022 (264 \$ et 533 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022). 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 le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022 se sont élevées respectivement à 3 \$ et 7 \$ (29 \$ et 60 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022). Les charges associées aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur ont quant à elles totalisé 54 \$ et 109 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022 (43 \$ et 79 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022). Les obligations locatives ont augmenté de néant et de 217 \$ respectivement au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2022 (néant respectivement au cours des périodes correspondantes de l'exercice 2022).

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

(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 2022, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,07 \$ par action devant être versé le 5 août 2022 aux actionnaires inscrits le 15 juillet 2022.

Le 8 septembre 2022, la Société a déclaré un dividende de 0,07 \$ par action devant être versé le 7 octobre 2022 aux actionnaires inscrits le 23 septembre 2022.

(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 dilué par action est calculé comme suit :

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|---------------------|------------|--------------------|------------|
| | 31 octobre | | 31 octobre | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires | 715 \$ | 708 \$ | 755 \$ | 952 \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base) | 14 567 499 | 14 534 623 | 14 565 718 | 14 512 538 |
| Incidence dilutive des options d'achat d'actions | 271 029 | 440 762 | 268 494 | 393 522 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution) | 14 838 528 | 14 975 385 | 14 834 212 | 14 906 060 |
| Bénéfice de base par action ordinaire | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,07 \$ |
| Bénéfice dilué par action ordinaire | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,06 \$ |

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

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

Au 31 octobre 2022, 380 407 options étaient exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution étant donné que leur effet aurait été antidilutif (2 000 options pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022).

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

La Société a un régime d'options d'achat d'actions aux termes 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.

La variation des options d'achat d'actions en circulation pour le semestre clos le 31 octobre 2022 s'établit comme suit :

| | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré | |
|--|-------------------------|--------------------------------------|-----------|
| En circulation au 30 avril 2022 | 806 666 | 22,64 | \$ |
| Attribution | 214 846 | 34,81 | |
| Exercice | (5 999) | 16,24 | |
| Renonciation | (10 490) | 35,51 | |
| En circulation au 31 octobre 2022 | 1 005 023 | 25,14 | \$ |

Le tableau suivant indique les options d'achat d'actions en circulation de la Société au 31 octobre 2022 :

| | 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 | \$ | 0,85 | 108 900 | 17,23 | \$ | 108 900 |
| Attribuées le 3 juillet 2019 | 3,28 | | 1,67 | 297 092 | 14,29 | | 364 733 |
| Attribuées le 28 février 2020 | 4,78 | | 2,33 | 4 688 | 18,95 | | 7 500 |
| Attribuées le 8 juillet 2020 | 6,95 | | 2,68 | 81 570 | 26,75 | | 143 483 |
| Attribuées le 2 décembre 2020 | 10,74 | | 3,09 | 2 850 | 36,77 | | 6 514 |
| Attribuées le 24 février 2021 | 18,79 | | 3,32 | 750 | 60,62 | | 2 000 |
| Attribuées le 29 juin 2021 | 12,66 | | 3,66 | 52 020 | 40,34 | | 162 637 |
| Attribuées le 29 juin 2022 | 12,90 | | 4,66 | 13 212 | 34,91 | | 205 756 |
| Attribuées le 2 septembre 2022 | 10,80 | | 4,84 | 146 | 28,55 | | 3 500 |

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.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

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

La juste valeur des options attribuées les 29 juin et 26 septembre 2022 a été déterminée au moyen de la méthode d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses qui suivent :

| | Exercice 2023 | | Exercice 2022 | |
|---|-----------------|----------------------|-----------------|----|
| | 29 juin 2022 | 26 septembre 2022 | 29 juin 2021 | |
| Prix d'exercice | 34,91 | \$ 28,55 | \$ 40,34 | \$ |
| Durée de vie attendue des options (en années) | 5 | 5 | 5 | |
| Volatilité attendue moyenne pondérée du cours des actions | 39,67 % | 41,53 % | 36,61 % | |
| Taux de rendement moyen pondéré | 0,77 % | 0,96 % | 0,62 % | |
| Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré | 3,26 % | 3,39 % | 0,97 % | |

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2022, la Société a comptabilisé des charges de rémunération à base d'actions de 708 \$ et de 1 184 \$ respectivement (569 \$ et 923 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022). Les comptes de surplus d'apport sont utilisés pour comptabiliser la charge de rémunération accumulée liée aux transactions au titre de la rémunération à base d'actions réglées 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.

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 au titre de la maintenance et du 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 dont la durée initiale est 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 satisfaites (ou qui étaient partiellement satisfaites) au 31 octobre 2022 :

| | Reste de l'exercice 2023 | Exercice 2024 | | Exercice 2025 et par la suite | | Total |
|------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|---------------|-------------------|
| | | | | | | |
| Logiciels-services | 17 857 | \$ | 31 948 | \$ | 59 729 | \$ 109 534 |
| Maintenance et soutien | 931 | | 939 | | 163 | 2 033 |
| | 18 788 | \$ | 32 887 | \$ | 59 892 | \$ 111 567 |

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

10. Coût des ventes

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|---------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 31 octobre | | 31 octobre | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Logiciels-services, maintenance, soutien et services professionnels | | | | |
| Charges brutes | 16 650 | \$ 14 642 | \$ 33 144 | \$ 29 369 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 172 | 154 | 345 | 310 |
| Frais remboursables | 371 | 163 | 692 | 286 |
| Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques | (792) | (635) | (1 525) | (1 283) |
| | 16 401 | \$ 14 324 | \$ 32 656 | \$ 28 682 |
| Licences et matériel informatique | 5 031 | 4 427 | 8 222 | 8 872 |
| | 21 432 | \$ 18 751 | \$ 40 878 | \$ 37 554 |

11. (Produits financiers) charges financières, montant net

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 31 octobre | | 31 octobre | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Charges d'intérêts sur des emprunts bancaires et autres | 125 | \$ 63 | \$ 190 | \$ 140 |
| Charges de désactualisation au titre des intérêts – obligations locatives | 53 | 82 | 107 | 166 |
| (Profit) perte de change | (84) | 23 | (74) | 17 |
| Produits d'intérêts | (150) | (40) | (254) | (80) |
| | (56) | \$ 128 | \$ (31) | \$ 243 |

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

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 octobre 2022, la Société avait un contrat de change en cours venant à échéance le 30 décembre 2022 visant la conversion de 1 500 \$ US en dollars canadiens à un taux moyen de 1,3600 \$ CA dans le but d'obtenir 2 040 \$ CA. Au 31 octobre 2022, la Société a enregistré une perte de change latente de 2 \$ dans les créditeurs et charges à payer qui représente la variation de la juste valeur de ce contrat depuis sa création.

Au 31 octobre 2021, la Société avait quatre contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en février 2022 visant la conversion de 3 900 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,2456 \$ CA dans le but d'obtenir 4 858 \$ CA. Au 31 octobre 2021, la Société a enregistré un profit de change latent de 31 \$ 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 octobre 2022, la Société avait 52 contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en juillet 2024 visant la conversion de 82 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,3158 \$ CA dans le but d'obtenir 107 893 \$ CA. Des contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 82 000 \$ US, une tranche de 70 000 \$ US a trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des douze prochains mois jusqu'en avril 2024, tandis qu'une tranche de 12 000 \$ US a trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Au 31 octobre 2022, la Société a enregistré une perte de change latente de 3 325 \$ dans les créditeurs et charges à payer et un profit latent de 241 \$ dans les autres créances qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale.

Au 31 octobre 2021, la Société avait 17 contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en juillet 2022 visant la conversion de 28 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,2585 \$ CA dans le but d'obtenir 35 239 \$ CA. Des contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 28 000 \$ US, une tranche de 18 250 \$ US avait trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des six prochains mois jusqu'en avril 2022, tandis qu'une tranche de 9 750 \$ US avait trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Au 31 octobre 2021, la Société a enregistré un profit de change latent de 566 \$ dans les autres créances qui représente la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

(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.

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|--|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 31 octobre | | 31 octobre | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie à l'ouverture de la période (Perte nette) profit net sur les dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie | (47) \$ | 134 \$ | (201) \$ | 492 \$ |
| | (3 512) | 364 | (3 345) | 57 |
| Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net et compris dans ce qui suit : | | | | |
| Produits | 913 | (26) | 955 | (136) |
| Charges financières nettes | 592 | (105) | 537 | (46) |
| Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie | (2 054) \$ | 367 \$ | (2 054) \$ | 367 \$ |
| Cumul des autres éléments du résultat global – écart de conversion au titre des établissements à l'étranger à la clôture de l'exercice | (1 041) | (751) | (1 041) | (751) |
| Cumul des autres éléments du résultat global à la clôture de la période | (3 095) \$ | (384) \$ | (3 095) \$ | (384) \$ |

12. 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 octobre 2022, les principaux dirigeants et leurs conjoints exercent un contrôle sur 20,5 % (21,6 % au 30 avril 2022) 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 et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021 s'établit comme suit :

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

13. Transactions avec des parties liées (suite) :

| | Trimestres clos les 31 octobre | | Semestres clos les 31 octobre | |
|--|-----------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Salaires | 1 286 \$ | 1 571 \$ | 2 356 \$ | 2 630 \$ |
| Autres avantages à court terme | 64 | 86 | 114 | 168 |
| Versements aux régimes à cotisations définies | 27 | 34 | 57 | 70 |
| | 1 377 \$ | 1 691 \$ | 2 527 \$ | 2 868 \$ |

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, au cours du trimestre clos le 31 octobre 2022, la Société n'a consenti aucun prêt sans intérêt (néant pour la période correspondante de l'exercice 2022) aux principaux dirigeants et à d'autres employés de la direction. Au cours du semestre clos le 31 octobre 2022, la Société a fourni des prêts sans intérêt de 416 \$ (300 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2022) aux principaux dirigeants et à d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société durant cette période. Au 31 octobre 2022, l'encours des prêts se chiffrait à 408 \$ (241 \$ au 30 avril 2022) et il était comptabilisé au titre des autres créances et autres créances à long terme dans les états consolidés intermédiaires résumés non audités de la situation financière.

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 octobre 2022, 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 octobre 2022 totalisaient 644 \$, 6 074 \$ et 5 448 \$, respectivement (540 \$, 6 081 \$ et 5 720 \$ au 30 avril 2022). Pour le Canada, les montants correspondants étaient 5 552 \$, 10 782 \$ et 6 175 \$, respectivement (6 071 \$, 10 782 \$ et 6 451 \$ au 30 avril 2022). Au 31 octobre 2022, le total des actifs liés aux activités au Danemark s'établissait à 16 477 \$ (15 300 \$ au 30 avril 2022). 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 soutien.

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

| | Trimestres clos les 31 octobre 2022 | | Semestres clos les 31 octobre 2022 | |
|------------|--|------------------|---------------------------------------|------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Canada | 6 098 \$ | 7 654 \$ | 13 010 \$ | 14 610 \$ |
| États-Unis | 26 612 | 22 141 | 49 122 | 44 277 |
| Europe | 4 174 | 4 280 | 8 626 | 8 116 |
| Autres | 1 204 | 194 | 1 557 | 498 |
| | 38 111 \$ | 34 269 \$ | 72 315 \$ | 67 501 \$ |

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2022 et 2021

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

15. Événement postérieur à la date du bilan

Le 30 novembre 2022, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,075 \$ par action devant être versé le 6 janvier 2023 aux actionnaires inscrits le 15 décembre 2022.



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. 2022

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