



# Rapport sur le deuxième trimestre de l'exercice 2024

40 ans de **Croissance**



# 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 2023, porte sur les activités, la performance financière et la situation financière de Tecsys Inc. (« Tecsys », ou la « Société ») au 31 octobre 2023 et au 31 octobre 2022 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 2023. Le deuxième trimestre de l'exercice financier 2024 de la Société s'est clos le 31 octobre 2023.

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux normes comptables internationales (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). 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 2023. Des renseignements supplémentaires sur Tecsys 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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca)

## 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 2023.

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 mondiale et les conditions géopolitiques; viii) la mise en œuvre d'une stratégie commerciale de la Société; ix) le crédit; x) la responsabilité civile des produits et les autres poursuites auxquelles s'expose la Société; xi) le financement supplémentaire et la dilution; xii) la liquidité du marché des actions ordinaires de la Société; xiii) la mise au point de nouveaux produits; xiv) les

droits de propriété intellectuelle et les autres droits de propriété; xv) l'acquisition et l'expansion; xvi) les devises; xvii) les 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 et xx) la cybersécurité.

## 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. Tecsys répond aux besoins de plusieurs secteurs de distribution complexes, réglementés et à volume élevé. Ses solutions dynamiques et puissantes englobent la gestion de l'entrepôt, la distribution et les transports, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation, la gestion et l'exécution des commandes et les 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 de manière uniforme, 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, de sorte qu'elles peuvent 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. La plateforme permet aux entreprises de moduler leurs chaînes d'approvisionnement pour les rendre plus souples et plus performantes, et ce, 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, permettant ainsi aux dirigeants d'entreprise d'assurer une logistique durable et adaptable de manière à ce qu'ils puissent se concentrer sur l'évolution des produits et des services de même que sur le devenir de leur personnel, et non sur les défis qui se présentent sur le plan de l'exploitation.

Des clients partout dans le monde 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 le chef de file du marché des solutions de 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 :

- l'abonnement à des logiciels-services (Saas), qui représente 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. Les produits tirés des services de maintenance et de soutien proviennent aussi de la vente de matériel auquel sont rattachés des services de soutien, conformément à notre modèle d'entreprise. 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 2023, la Société a dégagé des produits totalisant 41,5 millions de dollars et 83,5 millions de dollars, respectivement. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 octobre 2023 s'établit comme suit : logiciels-services 29 %; maintenance et soutien 21 %; services professionnels 31 %; licences 1 %; et matériel 18 %. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 octobre 2022 est la suivante : logiciels-services 23 %; maintenance et soutien 21 %; services professionnels 36 %; licences 3 %; et matériel 17 %.

La composition des produits pour le semestre clos le 31 octobre 2023 s'établit comme suit : logiciels-services 28 %; maintenance et soutien 21 %; services professionnels 33 %; licences 1 %; 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 à certains indicateurs clés de performance dans le présent rapport de gestion et d'autres formes de communications; ceux-ci 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 « 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) et les commandes de services professionnels. 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, b) le carnet de commandes de services professionnels et c) les obligations de prestation qui restent à remplir. 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	
	2023	2022	2023	2022
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le bénéfice par action)</i>				
<b>État des résultats</b>				
Produits	41 489 \$	38 111 \$	83 464 \$	72 315 \$
Coût des ventes	23 144	21 432	45 619	40 878
Marge brute	18 345	16 679	37 845	31 437
Charges d'exploitation	18 749	15 631	36 491	30 299
(Perte) bénéfice d'exploitation	(404)	1 048	1 354	1 138
Autres charges (produits)	17	(56)	(255)	(31)
(Perte) bénéfice avant impôt sur le résultat	(421) \$	1 104 \$	1 609 \$	1 169 \$
(Économie) charge d'impôt sur le résultat	(81)	389	778	414
(Perte nette) bénéfice net	(340) \$	715 \$	831 \$	755 \$
BAlIA ajusté <sup>1</sup>	1 021 \$	2 777 \$	4 194 \$	4 261 \$
Bénéfice de base et dilué par action	(0,02) \$	0,05 \$	0,06 \$	0,05 \$
Obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services <sup>2</sup>			146 688 \$	109 534 \$
Total des PRA <sup>2</sup>			84 946 \$	71 198 \$

## Mesures de la performance non conformes aux IFRS

Les termes et les définitions des mesures non conformes aux IFRS utilisés dans le présent 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, tandis que l'exclusion des amortissements, des charges de rémunération à base d'actions, des profits et pertes découlant de la réévaluation d'obligations locatives et de la comptabilisation de crédits d'impôt obtenus au cours de périodes antérieures élimine l'incidence hors trésorerie de ces éléments.

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 BAlIA et le BAlIA 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.

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

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

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	
	2023	2022	2023	2022
(Perte nette) bénéfice net pour la période	(340) \$	715 \$	831 \$	755 \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	377	429	761	859
Amortissement des frais de développement différés	147	114	289	216
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	394	394	790	790
Charges d'intérêts	53	178	91	97
Produits d'intérêts	(253)	(150)	(522)	(254)
Impôt sur le résultat	(81)	389	778	414
<b>BAIIA</b>	<b>297 \$</b>	<b>2 069 \$</b>	<b>3 018 \$</b>	<b>3 077 \$</b>
Ajustements pour :				
Rémunération à base d'actions	724	708	1 176	1 184
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>1 021 \$</b>	<b>2 777 \$</b>	<b>4 194 \$</b>	<b>4 261 \$</b>

### 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 de la période précédente libellés en dollars américains et en couronnes danoises 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 2023 s'est chiffré à 41,5 millions de dollars et 83,5 millions de dollars respectivement, en hausse de 3,4 millions de dollars (ou 9 %) et 11,2 millions de dollars (ou 15 %) respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le total des produits, à l'exclusion du matériel, pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023 a augmenté de 8 % et 12 % respectivement, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent (5 % et 8 % 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 oct		
	2023	2022	Variation %	2023	2022	Variation %
Logiciels-services	12 072 \$	8 798 \$	37 %	23 567 \$	16 799 \$	40 %
Maintenance et soutien	8 899	8 098	10 %	17 197	16 366	5 %
Services professionnels	12 869	13 539	-5 %	27 777	27 170	2 %
Licences	252	1 055	-76 %	708	1 514	-53 %
Matériel	7 397	6 621	12 %	14 215	10 466	36 %
<b>Total des produits</b>	<b>41 489 \$</b>	<b>38 111 \$</b>	<b>9 %</b>	<b>83 464 \$</b>	<b>72 315 \$</b>	<b>15 %</b>
Total des produits excluant les produits tirés du matériel	34 092 \$	31 490 \$	8 %	69 249 \$	61 849 \$	12 %

Environ 73 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024 (70 % en 2023). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3576 \$ CA au deuxième trimestre de l'exercice 2024, contre 1,3314 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2023. L'appréciation du dollar américain jumelée à 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 0,9 million de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2023.

Environ 73 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du premier semestre de l'exercice 2024 (68 % en 2023). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3459 \$ CA au premier semestre de l'exercice 2024, contre 1,3091 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2023. L'appréciation du dollar américain jumelée à 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 liés au change de 2,4 millions de dollars par rapport au premier semestre de l'exercice 2023.

En dollars constants, les produits du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2023 ont augmenté respectivement d'environ 6 % et 11 % par rapport à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Les PRA totalisaient 84,9 millions de dollars au 31 octobre 2023, en hausse de 19 % par rapport à 71,2 millions de dollars au 31 octobre 2022. Une part importante des PRA est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des taux de change ont une incidence sur les PRA. En dollars constants, les PRA se sont accrus de 17 % au cours de la période de 12 mois close le 31 octobre 2023. Les PRA ont connu une hausse séquentielle de 8 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2024 et augmenté de 5 % 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 2024 se sont établis à 12,1 millions de dollars, soit une hausse de 37 %, ou de 3,3 millions de dollars, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2023. Cette augmentation est attribuable aux nouveaux produits tirés des logiciels-services découlant des abonnements souscrits au cours des derniers trimestres et aux taux de change, déduction faite des résiliations ayant une incidence sur le trimestre. Les taux de change ont eu une incidence favorable sur la croissance des produits tirés des logiciels-services présentés de la Société, puisque ces produits sont en grande partie libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 ont augmenté d'environ 34 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023. Les produits tirés des logiciels-services au deuxième trimestre de l'exercice 2024 ont connu une hausse séquentielle de 0,6 million de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice 2024. Les produits tirés des logiciels-services se sont hissés à 23,6 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2024, en hausse de 40 % (36 % en dollars constants) ou de 6,8 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, les abonnements à des logiciels-services (évalués sur la base des PRA) ont totalisé 3,7 millions de dollars, en hausse de 34 % par rapport à 2,8 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2023. Au premier semestre de l'exercice 2024, les commandes de logiciels-services se sont établies à 5,7 millions de dollars, en baisse de 15 % par rapport à 6,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2023. 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 2023, les obligations de prestation qui restent à remplir<sup>3</sup> à l'égard des logiciels-services s'élevaient à 146,7 millions de dollars, en hausse de 34 % par rapport à 109,5 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-

---

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

services ont augmenté de 32 % au cours de la période de 12 mois close le 31 octobre 2023. Par rapport au premier trimestre de l'exercice 2024, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ont connu une hausse séquentielle de 5 % et une hausse de 1 % 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 trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023, les produits tirés des services de maintenance et de soutien se sont établis à 8,9 millions de dollars et 17,2 millions de dollars respectivement, en hausse de 10 % et de 5 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. En dollars constants, les produits tirés des services de maintenance et de soutien du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2024 ont augmenté d'environ 6 % et 1 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. 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 trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023, les produits tirés des services professionnels se sont établis à 12,9 millions de dollars et 27,8 millions de dollars respectivement, en baisse de 5 % et en hausse de 2 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. Les taux de change ont eu une incidence favorable sur 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. En dollars constants, les produits tirés des services professionnels du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2024 ont diminué d'environ 7 % et 1 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. Au deuxième trimestre de l'exercice 2024, les commandes de services professionnels se sont établies à 16,2 millions de dollars, en hausse de 9 % par rapport à 15,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2023. Au premier semestre de l'exercice 2024, les commandes de services professionnels se sont établies à 30,0 millions de dollars, en hausse de 22 % par rapport à 24,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2023. Les commandes de services professionnels sont liées en partie aux abonnements à des logiciels-services, et le moment où elles sont passées a une incidence. De plus, le calendrier de mise en œuvre des projets peut avoir une incidence sur la rapidité à laquelle les commandes de services professionnels se traduisent en produits. Au deuxième trimestre de l'exercice 2024, nous avons continué d'observer une croissance du nombre de travaux exécutés par nos partenaires de mise en œuvre et nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive et qu'elle ait 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 2023, les produits tirés des licences se sont élevés à 0,3 million de dollars, en baisse de 76 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023. Pour le semestre clos le 31 octobre 2023, les produits tirés des licences ont atteint 0,7 million de dollars, en baisse de 53 % par rapport à 1,5 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023, les commandes de licences à perpétuité se sont établies à 0,1 million de dollars et 0,7 million de dollars respectivement, comparativement à 1,0 million de dollars et 1,3 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023. 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 le matériel informatique de tiers et les technologies exclusives. Même si les produits tirés du matériel tendent à être fluctuants, ils constituent un élément clé de notre offre sur le marché et soutiennent ce faisant notre modèle d'affaires axé sur des produits récurrents. Pour le trimestre clos le 31 octobre 2023, les produits tirés du matériel se sont élevés à 7,4 millions de dollars, en hausse de 12 % par rapport à 6,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2023. Pour le semestre clos le 31 octobre 2023, les produits tirés du matériel ont atteint 14,2 millions de dollars, en hausse de 36 % comparativement à 10,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

## Coût des ventes et marge brute

	Trimestres clos les		Variation	Semestres clos les		Variation
	31 octobre			31 octobre		
(en milliers de dollars canadiens)	2023	2022	%	2023	2022	%
<b>Coût des ventes</b>						
Logiciels-services, services de maintenance et de soutien et services professionnels	17 778 \$	16 401 \$	8 %	35 267 \$	32 656 \$	8 %
Licences et matériel	5 366	5 031	7 %	10 352	8 222	26 %
<b>Total du coût des ventes</b>	<b>23 144</b>	<b>21 432</b>	<b>8 %</b>	<b>45 619</b>	<b>40 878</b>	<b>12 %</b>
<b>Bénéfice brut et marge brute</b>						
Bénéfice brut des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels	16 062 \$	14 034 \$	14 %	33 274 \$	27 679 \$	20 %
Marge brute	47 %	46 %		49 %	46 %	
Bénéfice brut des licences et du matériel	2 283 \$	2 645 \$	-14 %	4 571 \$	3 758 \$	22 %
Marge brute	30 %	34 %		31 %	31 %	
<b>Bénéfice brut total</b>	<b>18 345 \$</b>	<b>16 679 \$</b>	<b>10 %</b>	<b>37 845 \$</b>	<b>31 437 \$</b>	<b>20 %</b>
<b>Marge brute totale</b>	<b>44 %</b>	<b>44 %</b>		<b>45 %</b>	<b>43 %</b>	

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024, le coût total des ventes a augmenté pour s'établir à 23,1 millions de dollars et 45,6 millions de dollars respectivement, en hausse de 8 % et 12 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. Cette augmentation est attribuable à la hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels ainsi qu'à l'augmentation du coût du matériel.

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2024, le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels a augmenté pour atteindre 17,8 millions de dollars et 35,3 millions de dollars respectivement, en hausse de 1,4 million de dollars et 2,6 millions de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. La hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent résulte des coûts directs associés à la hausse des produits, notamment l'accroissement des frais liés aux employés et des coûts liés à l'infrastructure du nuage public. Le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024 tient compte de crédits d'impôt de 0,7 million de dollars et 1,4 million de dollars respectivement, comparativement à 0,8 million de dollars et 1,5 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023.

Le coût des licences et du matériel s'est établi à 5,4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, en hausse de 7 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023, du fait surtout de l'augmentation des produits tirés du matériel. Le coût des licences et du matériel a augmenté pour s'établir à 10,4 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2024, en hausse de 2,1 millions de dollars, ou 26 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023, en raison également de l'accroissement des produits tirés du matériel.

Le bénéfice brut s'est élevé à 18,3 millions de dollars, en hausse de 1,7 million de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023, sous l'effet de la hausse de l'apport des logiciels-services, des services de maintenance et du soutien et des services professionnels au bénéfice brut. Au cours du premier semestre de l'exercice 2024, le bénéfice brut a augmenté pour atteindre 37,8 millions de dollars, en hausse de 6,4 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023, grâce essentiellement 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 du trimestre clos le 31 octobre 2023 est demeurée stable à 44 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023. Pour le semestre clos le 31 octobre 2023, la marge brute totale s'est élevée à 45 % comparativement à 43 % pour la période correspondante de l'exercice 2023.

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2023, la marge brute combinée des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels s'est établie à 47 %, comparativement à 46 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse de la marge brute s'explique par l'accroissement de la marge des logiciels-services, qui a été atténué en partie par l'effet de la diminution des marges des services professionnels attribuable au calendrier de mise en œuvre des projets. Pour le semestre clos le 31 octobre 2023, la marge brute combinée des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels s'est établie à 49 % comparativement à 46 % pour la période correspondante de l'exercice 2023. La hausse de la marge brute s'explique surtout par l'accroissement de la marge des logiciels-services.

La marge brute des licences et du matériel pour le trimestre clos le 31 octobre 2023 s'est établie à 30 %, contre 34 % pour la période correspondante de l'exercice 2023. La diminution de la marge durant le trimestre considéré découle d'une proportion supérieure de produits tirés du matériel. Pour le premier semestre de l'exercice 2024, la marge brute des licences et du matériel s'est établie à 31 %, ce qui est stable par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023.

## Charges d'exploitation

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos le 31 octobre		Variation	Semestres clos les 31 octobre		Variation
	2023	2022	%	2023	2022	%
Frais de vente et de commercialisation <i>En pourcentage du total des produits</i>	8 645 \$	6 703 \$	29 %	16 316 \$	12 953 \$	26 %
	21 %	18 %		20 %	18 %	
Frais généraux et charges administratives <i>En pourcentage du total des produits</i>	2 971	3 072	-3 %	5 930	5 806	2 %
	7 %	8 %		7 %	8 %	
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt <i>En pourcentage du total des produits</i>	7 133	5 856	22 %	14 245	11 540	23 %
	17 %	15 %		17 %	16 %	
<b>Total des charges d'exploitation <i>En pourcentage du total des produits</i></b>	<b>18 749 \$</b>	<b>15 631 \$</b>	<b>20 %</b>	<b>36 491 \$</b>	<b>30 299 \$</b>	<b>20 %</b>
	<b>45 %</b>	<b>41 %</b>		<b>44 %</b>	<b>42 %</b>	

Les charges d'exploitation totales du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2023 se sont établies à 18,7 millions de dollars et 36,5 millions de dollars respectivement, en hausse de 3,1 millions de dollars et 6,2 millions de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. L'incidence du taux de change sur les charges d'exploitation a eu un effet défavorable sur les charges de 0,3 million de dollars et 0,6 million de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2023.

### Frais de vente et de commercialisation

Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2023, les frais de vente et de commercialisation ont totalisé 8,6 millions de dollars et 16,3 millions de dollars respectivement, en hausse de 1,9 million de dollars et 3,4 millions de dollars par rapport à ceux des périodes correspondantes de l'exercice 2023. L'augmentation découle principalement de l'accroissement des coûts liés au personnel ainsi que des frais liés à un programme de commercialisation, notamment ceux engagés pour la conférence des utilisateurs au deuxième trimestre de l'exercice 2024, et des frais de déplacement.

### Frais généraux et charges administratives

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2023, les frais généraux et charges administratives se sont élevés à 3,0 millions de dollars, en baisse de 0,1 million de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable à la baisse des créances douteuses et des honoraires.

Pour le semestre clos le 31 octobre 2023, les frais généraux et charges administratives se sont établis à 5,9 millions de dollars, en hausse de 0,1 million de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2023. Cette augmentation est attribuable à la hausse des frais liés aux employés et des honoraires, qui a été atténuée en partie par la baisse des créances douteuses.

### Frais nets de recherche et de développement

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023, les frais nets de recherche et de développement (R&D) se sont établis à 7,1 millions de dollars et 14,2 millions de dollars respectivement, en hausse de 1,3 million de dollars et 2,7 millions de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. Cette augmentation est attribuable essentiellement à la hausse des coûts liés au personnel, atténuée partiellement par la hausse des crédits d'impôt.

La Société a différé des frais de développement de 0,3 million de dollars et 0,5 million de dollars au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2023, ce qui est stable par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. La Société a amorti des frais de développement différés de 0,1 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2024, ce qui est stable par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023. Pour le premier semestre de l'exercice 2024, elle a amorti des frais de développement de 0,3 million de dollars, comparativement à 0,2 million de dollars pour la période correspondante 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 1,2 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2024, par rapport à 0,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2023. Pour le premier semestre de l'exercice 2024, 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 2,0 millions de dollars, par rapport à 1,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2023.

### Autres charges (produits) et (économie) charge d'impôt sur le résultat

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos le			Variation	Semestres clos les			Variation
	31 octobre		%		31 octobre		%	
	2023	2022			2023	2022		
Autres charges (produits)	17	\$ (56)	\$ -130 %	(255)	\$ (31)	\$ 723 %		
(Économie) charge d'impôt sur le résultat	(81)	389	-121 %	778	414	88 %		
Économie / charge d'impôt sur le résultat en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat	19 %	35 %		48 %	35 %			

Les autres charges pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 sont composées principalement des charges d'intérêts et des pertes de change, contrebalancées en partie par les produits d'intérêts. Pour le premier semestre de l'exercice 2024, les autres produits ont totalisé 0,3 million de dollars, du fait surtout des produits d'intérêts, atténués en partie par des pertes de change.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, l'économie d'impôt sur le résultat s'est établie à 0,1 million de dollars, comparativement à une charge d'impôt de 0,4 million pour la période correspondante de l'exercice 2023.

Pour le semestre clos le 31 octobre 2023, la charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 0,8 million de dollars, comparativement à 0,4 million pour la période correspondante de l'exercice 2023. L'augmentation de la charge d'impôt sur le résultat est essentiellement attribuable à la hausse des bénéfices avant impôt pour la période de l'exercice considéré.

## (Perte nette) bénéfice net

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos le			Semestres clos les		
	2023	31 octobre 2022	Variation %	2023	31 octobre 2022	Variation %
(Perte nette) bénéfice net	(340) \$	715 \$	-148 %	831 \$	755 \$	10 %
BAIIA ajusté	1 021 \$	2 777 \$	-63 %	4 194 \$	4 261 \$	-2 %
Bénéfice de base et dilué par action	(0,02) \$	0,05 \$		0,06 \$	0,05 \$	

La perte nette, le BAIIA ajusté et le résultat par action au deuxième trimestre de l'exercice 2024 ont tous subi les contrecoups de la hausse des charges d'exploitation, atténuée partiellement par l'apport plus important des marges. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024, nous avons continué d'investir dans les ventes et le marketing ainsi que dans la recherche et le développement afin de poursuivre notre croissance. Comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2023, malgré la forte croissance de nos activités liées aux logiciels-services, la baisse des produits tirés des services professionnels et des licences a eu un effet défavorable sur la rentabilité au trimestre considéré. Le BAIIA ajusté ainsi que la perte nette et le bénéfice net du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2024 ont pu compter sur une incidence positive d'environ 0,6 million de dollars et 1,8 million de dollars respectivement, qui s'explique par les variations favorables des taux de change par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023.

## Principales données financières trimestrielles

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des principaux résultats des huit derniers trimestres clos au 31 octobre 2023 :

<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le bénéfice par action)</i>	Exercice 2024				Exercice 2023				Exercice 2022			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Total des produits	41 489 \$	41 975 \$	41 192 \$	38 917 \$	38 111 \$	34 204 \$	34 288 \$	35 411 \$				
(Perte nette) bénéfice net	(340)	1 171	446	888	715	40	2 586	940				
Résultat global	(5 821)	3 318	414	3 998	(796)	(110)	2 159	317				
BAIIA ajusté <sup>4</sup>	1 021	3 173	2 449	2 774	2 777	1 484	1 730	2 738				
Bénéfice de base par action ordinaire	(0,02)	0,08	0,03	0,06	0,05	0,00	0,18	0,06				
Bénéfice dilué par action ordinaire	(0,02)	0,08	0,03	0,06	0,05	0,00	0,17	0,06				

À l'exception du matériel, le total des produits trimestriels a généralement suivi une tendance à la hausse au cours

<sup>4</sup> Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Mesures de la performance non conformes aux IFRS » ci-dessous.

des huit derniers trimestres, principalement en raison d'une augmentation des produits liés aux logiciels-services. Les variations des taux de change découlant de la couverture de produits influent sur le résultat global. Se reporter également à la note 12 de nos états financiers consolidés intermédiaires résumés. Le bénéfice du quatrième trimestre de l'exercice 2022 tenait 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 2023, les actifs courants totalisaient 78,1 millions de dollars, contre 76,8 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2023. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué de 3,4 millions de dollars pour s'établir à 33,6 millions de dollars, contre 37,1 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2023. Cette diminution est essentiellement attribuable aux sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation ainsi qu'aux activités de financement et d'investissement, comme expliqué ci-dessous.

Les créances et les travaux en cours totalisaient 24,6 millions de dollars au 31 octobre 2023, ce qui est stable par rapport au 30 avril 2023. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société était de 53 jours au 31 octobre 2023, contre 54 jours au 30 avril 2023. 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 2023 totalisaient 53,2 millions de dollars, par rapport à 52,9 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2023. Cette augmentation est principalement attribuable à la diminution des créditeurs et charges à payer, contrebalancée en partie par la hausse des produits différés.

### **Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation**

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 4,2 millions de dollars, contre 7,2 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023. Pour le premier semestre de l'exercice 2024, les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 2,5 millions de dollars, comparativement à des entrées de trésorerie de 2,2 millions de dollars à la période correspondante 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 au deuxième trimestre de l'exercice 2024 pour s'établir à 1,5 million de dollars, par rapport à 3,2 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2023. Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont donné lieu à des entrées de trésorerie de 2,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024. Cela s'explique essentiellement par la diminution des créances et la hausse des produits différés, contrebalancées en partie par l'augmentation des travaux en cours et des crédits d'impôt.

Pour le premier semestre de l'exercice 2024, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, ont diminué pour s'établir à 2,1 millions de dollars, en baisse par rapport à 3,9 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2023. Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont donné lieu à des sorties de trésorerie de 4,6 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2024, en raison surtout de l'accroissement des crédits d'impôt, des travaux en cours et des stocks, compensé partiellement par la diminution des créances et la hausse des produits différés.

### **Activités de financement**

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 2,3 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, comparativement à 2,7 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2023. Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 0,7 million de dollars au premier semestre de l'exercice 2024, comparativement à 3,3 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2023. Au cours du premier semestre de l'exercice 2024, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement découlent principalement du paiement de dividendes et du rachat et de l'annulation d'actions aux termes de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours du deuxième trimestre, lesquels ont été contrebalancés par le produit de l'émission d'actions ordinaires découlant de l'exercice d'options d'achat d'actions.

## **Activités d'investissement**

Au cours des deuxièmes trimestres de l'exercice 2024 et de l'exercice 2023, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 0,4 million de dollars. Au cours des semestres de l'exercice 2024 et de l'exercice 2023, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 0,7 million de dollars.

La Société croit que les fonds disponibles au 31 octobre 2023, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et sa marge de crédit d'exploitation seront suffisants pour 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 au cours du semestre clos le 31 octobre 2023 (0,4 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 31 octobre 2023, l'encours des prêts se chiffrait à 0,3 million de dollars (0,1 million de dollars au 30 avril 2023).

## **Événements postérieurs à la date de clôture**

Le 30 novembre 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action devant être versé le 5 janvier 2024 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2023.

## **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 84,9 millions de dollars et des commandes de services professionnels de 40,3 millions de dollars, la direction de la Société est d'avis que le total des produits tirés des services (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 34,5 millions de dollars à 35,5 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 abonnements à des logiciels-services, 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 actuellement plus de 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 2023, la Société avait 14 718 286 actions ordinaires en circulation.

## 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 2023.

### Modifications des normes comptables en vigueur pour l'exercice clos le 30 avril 2024 :

La Société a adopté le 1<sup>er</sup> mai 2023 les modifications suivantes apportées à des normes existantes :

<b>Norme</b>	<b>Date de publication</b>
<i>IAS 8, Définition des estimations comptables</i>	Février 2021
<i>IAS 12, Impôts sur le résultat</i>	Mai 2021
<i>IAS 1, Présentation des états financiers</i>	Février 2021

Se reporter aux états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 31 octobre 2023 pour une analyse des nouvelles normes et interprétations 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 2023.

### 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 2023, 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

(en milliers de dollars canadiens)	Exercice 2024				Exercice 2023				Exercice 2022			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
(Perte nette) bénéfice net pour la période	(340)	\$ 1 171	\$ 446	\$ 888	\$ 715	\$ 40	\$ 2 586	\$ 940	\$			
Ajustements pour :												
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	377	384	440	476	429	430	515	551				
Amortissement des frais de développement différés	147	142	145	135	114	102	87	80				
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	394	396	402	411	394	396	382	408				
Charges d'intérêts	53	38	17	92	178	119	178	138				
Produits d'intérêts	(253)	(269)	(211)	(221)	(150)	(104)	(57)	(337)				
Impôt sur le résultat	(81)	859	755	455	389	25	(1 111)	537				
<b>BAIIA</b>	<b>297</b>	<b>2 721</b>	<b>1 994</b>	<b>2 236</b>	<b>2 069</b>	<b>1 008</b>	<b>2 580</b>	<b>2 317</b>				
Ajustements pour :												
Rémunération à base d'actions	724	452	455	538	708	476	340	421				
Profit sur la réévaluation de l'obligation locative	-	-	-	-	-	-	(573)	-				
Comptabilisation des crédits d'impôt générés au cours des périodes antérieures	-	-	-	-	-	-	(617)	-				
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>1 021</b>	<b>\$ 3 173</b>	<b>\$ 2 449</b>	<b>\$ 2 774</b>	<b>\$ 2 777</b>	<b>\$ 1 484</b>	<b>\$ 1 730</b>	<b>\$ 2 738</b>				

États financiers consolidés intermédiaires résumés

(non audités)

## **TECSYS INC.**

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES  
RÉSUMÉS NON AUDITÉS POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 31 OCTOBRE 2023 ET  
2022**

**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 2023.

# Tecsys Inc.

## États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Au 31 octobre 2023 et au 30 avril 2023

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 octobre 2023	30 avril 2023
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		17 374 \$	21 235 \$
Placements à court terme	3	16 266	15 835
Créances		20 625	22 900
Travaux en cours		3 949	1 734
Autres créances		412	523
Crédits d'impôt		8 516	5 338
Stocks		2 117	1 034
Charges payées d'avance		8 833	8 193
<b>Total des actifs courants</b>		<b>78 092</b>	<b>76 792</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Autres créances à long terme		119	363
Crédits d'impôt		5 723	5 368
Immobilisations corporelles		1 540	1 802
Actifs au titre de droits d'utilisation	4	1 463	1 708
Coûts d'acquisition de contrats	5	3 598	3 738
Frais de développement différés		2 465	2 254
Autres immobilisations incorporelles		8 393	9 287
Goodwill		17 347	17 467
Actifs d'impôt différé		8 137	8 137
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>48 785</b>	<b>50 124</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>126 877 \$</b>	<b>126 916 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Créditeurs et charges à payer		19 445 \$	21 669 \$
Produits différés		32 999	30 388
Obligations locatives	7	789	793
<b>Total des passifs courants</b>		<b>53 233</b>	<b>52 850</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Autres charges à payer à long terme		1 825	253
Passifs d'impôt différé		1 232	1 255
Obligations locatives	7	1 713	2 120
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>4 770</b>	<b>3 628</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>58 003 \$</b>	<b>56 478 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	8	47 642 \$	44 338 \$
Surplus d'apport		15 128	15 285
Résultats non distribués		9 455	10 832
Cumul des autres éléments du résultat global	12	(3 351)	(17)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société</b>		<b>68 874</b>	<b>70 438</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>126 877 \$</b>	<b>126 916 \$</b>

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

## Tecsys Inc.

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

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

(non audités)

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

	Note	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
		2023	2022	2023	2022
<b>Produits</b>					
Logiciels-services		12 072 \$	8 798 \$	23 567 \$	16 799 \$
Maintenance et soutien		8 899	8 098	17 197	16 366
Services professionnels		12 869	13 539	27 777	27 170
Licences		252	1 055	708	1 514
Matériel		7 397	6 621	14 215	10 466
<b>Total des produits</b>		<b>41 489</b>	<b>38 111</b>	<b>83 464</b>	<b>72 315</b>
<b>Coût des ventes</b>	10	<b>23 144</b>	<b>21 432</b>	<b>45 619</b>	<b>40 878</b>
<b>Marge brute</b>		<b>18 345</b>	<b>16 679</b>	<b>37 845</b>	<b>31 437</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Frais de vente et de commercialisation		8 645	6 703	16 316	12 953
Frais généraux et charges administratives		2 971	3 072	5 930	5 806
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt		7 133	5 856	14 245	11 540
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>18 749</b>	<b>15 631</b>	<b>36 491</b>	<b>30 299</b>
<b>(Perte) bénéfice d'exploitation</b>		<b>(404)</b>	<b>1 048</b>	<b>1 354</b>	<b>1 138</b>
<b>Autres charges (produits)</b>	11	17	(56)	(255)	(31)
<b>(Perte) bénéfice avant impôt sur le résultat</b>		(421)	1 104	1 609	1 169
<b>(Économie) charge d'impôt sur le résultat</b>		(81)	389	778	414
<b>(Perte nette) bénéfice net</b>		<b>(340) \$</b>	<b>715 \$</b>	<b>831 \$</b>	<b>755 \$</b>
Autres éléments du résultat global					
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	12	(5 573)	(2 007)	(3 000)	(1 853)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	12	92	496	(334)	192
<b>Résultat global</b>		<b>(5 821) \$</b>	<b>(796) \$</b>	<b>(2 503) \$</b>	<b>(906) \$</b>
<b>(Perte) bénéfice de base et dilué(e) par action ordinaire</b>	8	<b>(0,02) \$</b>	<b>0,05 \$</b>	<b>0,06 \$</b>	<b>0,05 \$</b>

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

# Tecsys Inc.

## Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
		2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :					
Bénéfice net		(340)\$	715 \$	831 \$	755 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation		377	429	761	859
Amortissement des frais de développement différés		147	114	289	216
Amortissement des autres immobilisations incorporelles		394	394	790	790
Charges (produits) d'intérêts et (profit) perte de change	11	17	(56)	(255)	(31)
Écarts de change latents et autre		600	1 063	(598)	691
Crédits d'impôt non remboursables		(774)	(439)	(1 214)	(860)
Rémunération à base d'actions	8	724	708	1 176	1 184
Impôt sur le résultat		362	305	376	330
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		1 507	3 233	2 156	3 934
Créances		4 045	(3 847)	2 225	(4 390)
Travaux en cours		(1 390)	883	(2 219)	(71)
Autres créances		214	105	(48)	(230)
Crédits d'impôt		(1 248)	(1 081)	(2 319)	(2 129)
Stocks		(242)	112	(1 084)	(143)
Charges payées d'avance		(358)	380	(641)	(182)
Coûts d'acquisition de contrats		137	(77)	140	(330)
Créditeurs et charges à payer		273	3 056	(3 293)	136
Produits différés		1 246	4 415	2 622	5 653
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation		2 677	3 946	(4 617)	(1 686)
<b>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		<b>4 184</b>	<b>7 179</b>	<b>(2 461)</b>	<b>2 248</b>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :					
Remboursement de la dette à long terme	6	-	(300)	-	(600)
Paieement d'obligations locatives	7	(199)	(178)	(398)	(422)
Paieement de dividendes		(2 208)	(2 038)	(2 208)	(2 038)
Intérêts payés		(53)	(178)	(91)	(297)
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions		881	35	2 644	97
Actions rachetées et annulées	8	(673)	-	(673)	-
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>		<b>(2 252)</b>	<b>(2 659)</b>	<b>(726)</b>	<b>(3 260)</b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :					
Intérêts reçus	11	33	25	69	37
Transferts à partir des placements à court terme	3	-	-	22	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(163)	(171)	(265)	(231)
Frais de développement différés		(253)	(258)	(500)	(467)
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>		<b>(383)</b>	<b>(404)</b>	<b>(674)</b>	<b>(661)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		1 549	4 116	(3 861)	(1 673)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		15 825	17 215	21 235	23 004
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>		<b>17 374 \$</b>	<b>21 331 \$</b>	<b>17 374 \$</b>	<b>21 331 \$</b>

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

## Tecsys Inc.

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

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

(non audités)

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

	<u>Capital social</u>			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total
	Note	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mai 2023</b>		<b>14 582 837</b>	<b>44 338 \$</b>	<b>15 285 \$</b>	<b>(17) \$</b>	<b>10 832 \$</b>	<b>70 438 \$</b>
Bénéfice net		-	-	-	-	831	831
Autres éléments du résultat global :							
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	12	-	-	-	(3 000)	-	(3 000)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		-	-	-	(334)	-	(334)
<b>Total du résultat global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 334)</b>	<b>831</b>	<b>(2 503)</b>
Actions rachetées et annulées	8	(25 800)	(84)	(589)	-	-	(673)
Rémunération à base d'actions	8	-	-	1 176	-	-	1 176
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	8	-	-	-	-	(2 208)	(2 208)
Options d'achat d'actions exercées	8	161 249	3 388	(744)	-	-	2 644
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>		<b>135 449</b>	<b>3 304 \$</b>	<b>(157) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(2 208) \$</b>	<b>939 \$</b>
<b>Solde au 31 octobre 2023</b>		<b>14 718 286</b>	<b>47 642 \$</b>	<b>15 128 \$</b>	<b>(3 351) \$</b>	<b>9 455 \$</b>	<b>68 874 \$</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mai 2022</b>		<b>14 562 895</b>	<b>43 973 \$</b>	<b>13 176 \$</b>	<b>(1 434) \$</b>	<b>12 968 \$</b>	<b>68 683 \$</b>
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
<b>Total du résultat global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 661)</b>	<b>755</b>	<b>(906)</b>
Rémunération à base d'actions	8	-	-	1 184	-	-	1 184
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres		-	-	-	-	(2 038)	(2 038)
Options d'achat d'actions exercées	8	5 999	121	(24)	-	-	97
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>		<b>5 999</b>	<b>121 \$</b>	<b>1 160 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(2 038) \$</b>	<b>(757) \$</b>
<b>Solde au 31 octobre 2022</b>		<b>14 568 894</b>	<b>44 094 \$</b>	<b>14 336 \$</b>	<b>(3 095) \$</b>	<b>11 685 \$</b>	<b>67 020 \$</b>

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

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

(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 2023 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 2023.

Les données financières ont été établies selon les principes et méthodes comptables utilisés pour dresser les états financiers consolidés annuels audités au 30 avril 2023, à l'exception des modifications détaillées ci-dessous, le cas échéant.

##### (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 2023 et 2022

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

## 2. Base d'établissement (suite) :

### Modifications des normes comptables en vigueur pour l'exercice clos le 30 avril 2024 :

La Société a adopté le 1<sup>er</sup> mai 2023 les modifications suivantes apportées à des normes existantes :

#### IAS 8, *Définition des estimations comptables* :

En février 2022, l'IASB a publié *Définition des estimations comptables (modifications d'IAS 8)*, qui présente des modifications qui ont pour but d'aider les entités à faire une distinction entre les méthodes comptables et les estimations comptables. Les modifications clarifient que la définition d'un changement d'estimation comptable est remplacée par une définition des estimations comptables, que les entités élaborent des estimations comptables lorsque des éléments des états financiers sont soumis à une incertitude d'évaluation, qu'un changement des

#### IAS 8, *Définition des estimations comptables* (suite) :

estimations comptables résultant d'informations nouvelles ou de nouveaux développements ne constitue pas une correction d'erreurs et qu'un changement des estimations comptables peut se répercuter soit sur le résultat net de la période considérée seulement, soit sur le résultat net de la période considérée et de périodes ultérieures. Les modifications de l'IAS 8 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée était permise. L'application des modifications de l'IAS 8 n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

#### IAS 12, *Impôts sur le résultat* :

En mai 2021, l'IASB a publié le document *Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique (modifications d'IAS 12)*, qui vise à clarifier la façon dont les sociétés comptabilisent l'impôt différé sur les transactions telles que les contrats de location et les obligations de démantèlement. La principale modification est l'exemption de la constatation initiale, de façon à ce qu'elle ne s'applique qu'aux transactions qui donnent lieu à la fois à des différences temporaires déductibles et à des différences temporaires imposables lors de la comptabilisation initiale. Les sociétés devront plutôt comptabiliser des actifs d'impôt différé et des passifs d'impôt différé d'une même valeur. Les modifications de l'IAS 12 s'appliquent aux exercices qui seront ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Une application anticipée était permise. L'application des modifications de l'IAS 12 n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société. De plus, elle n'a aucune incidence sur les états consolidés de la situation financière et les modifications aux informations à la note relative à l'impôt sur le résultat seront présentées dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 30 avril 2024.

#### IAS 1, *Présentation des états financiers* :

En février 2021, l'IASB a publié le document *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2, Porter des jugements sur l'importance relative)*, qui prévoit des modifications visant à aider les préparateurs à sélectionner les méthodes comptables à présenter dans leurs états financiers. Une entité est désormais tenue de présenter ses méthodes comptables significatives plutôt que ses principales méthodes comptables. Les modifications précisent que les informations sur les méthodes comptables pourraient être significatives en raison de leur nature, même si les montants sont non significatifs. Les informations sur les méthodes comptables sont significatives si les utilisateurs des états financiers de l'entité en ont besoin pour comprendre les autres informations significatives contenues dans ces derniers et, si l'entité fournit des informations non significatives sur les méthodes comptables, ces informations ne doivent pas obscurcir les informations qui sont significatives. L'IASB a élaboré des directives sur la façon dont une entité peut identifier les informations significatives sur les méthodes comptables et présente des exemples où les informations sur les méthodes comptables sont susceptibles d'être significatives. Les modifications doivent être appliquées de manière prospective. Les modifications de l'IAS 1 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Une application anticipée était permise. Lorsque l'entité applique les modifications de l'IAS 1, il lui est également permis d'appliquer les modifications de l'énoncé de pratiques en IFRS 2. La Société mettra à jour les informations sur les méthodes comptables dans ses états financiers consolidés pour l'exercice clos le 30 avril 2024.

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

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

#### 3. Placements à court terme :

	<b>Semestre clos le 31 octobre 2023</b>	<b>Exercice clos le 30 avril 2023</b>
Solde à l'ouverture de la période	15 835 \$	20 239 \$
Retraits effectués pour rembourser la dette à long terme	-	(5 000)
Autres retraits, montant net	(22)	-
Intérêts sur les placements à court terme	453	596
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>16 266 \$</b>	<b>15 835 \$</b>

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

Le 30 décembre 2022, la Société a effectué un retrait pour rembourser le solde de sa facilité de crédit à terme (note 6).

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

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

	<b>Bureaux</b>	<b>Centres de données</b>	<b>Véhicules et matériel</b>	<b>Total</b>
Solde au 30 avril 2023	1 513 \$	170 \$	25 \$	1 708 \$
Amortissement	(179)	(33)	(22)	(234)
Incidence des cours de change	(7)	(4)	-	(11)
<b>Solde au 31 octobre 2023</b>	<b>1 327 \$</b>	<b>133 \$</b>	<b>3 \$</b>	<b>1 463 \$</b>

#### 5. Coûts d'acquisition de contrats :

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

	<b>Semestre clos le 31 octobre 2023</b>	<b>Exercice clos le 30 avril 2023</b>
Solde à l'ouverture de la période	5 799 \$	4 891 \$
Entrées	935	2 920
Amortissement	(1 148)	(2 012)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>5 586 \$</b>	<b>5 799 \$</b>
Présentés comme suit :		
	<b>31 octobre 2023</b>	<b>30 avril 2023</b>
Partie courante	1 988 \$	2 061 \$
Partie non courante	3 598 \$	3 738 \$

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 2023 et 2022

(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 renouvelable est utilisée à des fins générales. 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 convention de crédit expire le 30 janvier 2024.

La Société a remboursé intégralement le solde de sa facilité de crédit à terme le 30 décembre 2022. L'encours sur la facilité de crédit à terme (« l'emprunt à terme ») de la Société était de néant au 31 octobre 2023 (néant au 30 avril 2023). Aucun prélèvement n'avait été effectué sur la facilité de crédit renouvelable au 31 octobre 2023 ni au 30 avril 2023.

#### 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. 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 :

	<b>31 octobre 2023</b>	<b>30 avril 2023</b>
Partie courante	789 \$	793 \$
Partie non courante	1 713	2 120
	<b>2 502 \$</b>	<b>2 913 \$</b>

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie non actualisés contractuels liés aux obligations locatives au 31 octobre 2023 :

Moins d'un an	817 \$
Entre un an et cinq ans	1 725
Plus de cinq ans	194
<b>Total des obligations locatives non actualisées</b>	<b>2 736 \$</b>

Les charges d'intérêts sur les obligations locatives pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023 se sont établies respectivement à 32 \$ et 66 \$ (53 \$ et 107 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023). Les sorties de trésorerie ont totalisé 231 \$ et 464 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023 (231 \$ et 529 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023) et elles comprennent respectivement des paiements de principal de 199 \$ et 398 \$ (178 \$ et 422 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023) sur les obligations locatives. Les charges liées aux paiements de loyers variables exclus de l'évaluation des obligations locatives se sont chiffrées respectivement à 260 \$ et 457 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023 (286 \$ et 539 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023). Cette charge est composée de paiements de loyers variables au titre des charges d'exploitation, des impôts fonciers et de l'assurance.

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

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

#### 7. Obligations locatives (suite):

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 2023 se sont élevées respectivement à 3 \$ et 7 \$ (3 \$ et 7 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023). Les charges associées aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur ont quant à elles totalisé 58 \$ et 115 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023 (54 \$ et 109 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023). Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2023, les obligations locatives ont augmenté de néant et néant respectivement (néant et 217 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023).

#### 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 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,075 \$ par action devant être versé le 4 août 2023 aux actionnaires inscrits le 14 juillet 2023.

Le 7 septembre 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,075 \$ par action devant être versé le 6 octobre 2023 aux actionnaires inscrits le 22 septembre 2023.

##### (b) Résultat par action

Le calcul du résultat de base par action est fondé sur le bénéfice net (ou la perte nette) et sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le calcul du résultat dilué par action est fondé sur le bénéfice net (ou la perte nette) 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,	
	2023	2022	2023	2022
(Perte nette) bénéfice net	(340) \$	715 \$	831 \$	755 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	14 716 702	14 567 499	14 665 185	14 565 718
Incidence dilutive des options d'achat d'actions	143 891	271 029	140 584	268 494
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution)	14 860 593	14 838 528	14 805 769	14 834 212
Bénéfice de base et dilué par action ordinaire	(0,02) \$	0,05 \$	0,06 \$	0,05 \$

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

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

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

(b) Résultat par action (suite) :

Au 31 octobre 2023, 493 332 et 347 291 options étaient exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution du trimestre et du semestre respectivement étant donné que leur effet aurait été antidilutif (380 407 options pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023).

(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 2023 s'établit comme suit :

	<b>Nombre d'options</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré</b>
En circulation au 30 avril 2023	991 966	25,32 \$
Attribution	278 026	25,48
Exercice	(161 249)	16,40
Renonciation	(39 792)	34,32
<b>En circulation au 31 octobre 2023</b>	<b>1 068 951</b>	<b>26,37 \$</b>

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

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

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

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

Le tableau suivant indique les options d'achat d'actions en circulation de la Société au 31 octobre 2023 :

	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 3 juillet 2019	3,28 \$	0,67	298 352	14,29 \$	298 109
Attribuées le 28 février 2020	4,78	1,33	6 563	18,95	7 500
Attribuées le 8 juillet 2020	6,95	1,69	116 225	26,75	143 041
Attribuées le 2 décembre 2020	10,74	2,09	3 639	36,77	5 293
Attribuées le 24 février 2021	18,79	2,32	1 250	60,62	2 000
Attribuées le 29 juin 2021	12,66	2,66	84 277	40,34	149 824
Attribuées le 29 juin 2022	12,90	3,66	58 337	34,91	186 674
Attribuées le 26 septembre 2022	10,80	3,91	875	28,55	3 500
Attribuées le 1 <sup>er</sup> mars 2023	10,42	4,33	375	26,88	3 000
Attribuées le 29 juin 2023	9,98	4,66	16 877	25,48	270 010

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

La juste valeur des options attribuées le 29 juin 2023 a été déterminée au moyen de la méthode d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses qui suivent :

	Exercice 2024	Exercice 2023	
	29 juin 2023	29 juin 2022	26 septembre 2022
Prix d'exercice	25,48 \$	34,91 \$	28,55 \$
Durée de vie attendue des options (en années)	5	5	5
Volatilité attendue moyenne pondérée du cours des actions	43,56 %	39,67 %	41,53 %
Taux de rendement moyen pondéré	1,14 %	0,77 %	0,96 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	3,72 %	3,26 %	3,39 %

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2023, la Société a comptabilisé des charges de rémunération à base d'actions de 724 \$ et de 1 176 \$ respectivement (708 \$ et 1 184 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023). 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.

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

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

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

(d) Capital social :

Le 12 septembre 2023, la Société a annoncé qu'elle avait déposé un avis d'intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») à la Bourse de Toronto (« TSX »). Dans le cadre de cette OPRCNA, la Société a l'intention de racheter un maximum de 500 000 de ses actions ordinaires au cours de la période de 12 mois commençant le 14 septembre 2023 et se terminant le 13 septembre 2024, ce qui représente environ 3,40 % des 14 694 143 actions ordinaires émises et en circulation au 1<sup>er</sup> septembre 2023. Aux termes de l'OPRCNA, à l'exclusion des rachats effectués conformément aux exceptions relatives aux achats de blocs, les acquisitions quotidiennes de la Société à la TSX seront limitées à 3 572 actions ordinaires, soit 25 % du volume de négociation quotidien moyen à la TSX au cours des six mois clos le 31 août 2023. Ces rachats seront effectués au cours en vigueur des actions sur les marchés au moment de l'acquisition, plus les frais de courtage, par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation canadiens, conformément aux politiques applicables de la TSX. Toutes les actions rachetées aux termes de l'OPRCNA seront annulées.

Au cours du semestre clos le 31 octobre 2023, la Société a racheté à des fins d'annulation 25 800 de ses actions ordinaires (aucune action pour la période correspondante de l'exercice 2023) à un prix moyen de 26,08 \$ par action. Le coût total lié au rachat de ces actions, y compris les frais connexes, s'est élevé à 673 \$. L'excédent du prix d'achat de ces actions par rapport à leur valeur comptable nette de 589 \$ a été imputé au surplus d'apport.

#### 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 à l'égard des logiciels-services et des services de maintenance et de soutien faisant partie d'un contrat d'une durée initiale de plus d'un an et qui n'étaient pas remplies (ou qui étaient partiellement remplies) au 31 octobre 2023 :

				31 octobre 2023	31 octobre 2022
	Reste de l'exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2026 et par la suite	Total	Total
Logiciels-services	24 704 \$	42 956 \$	79 028 \$	146 688 \$	109 534 \$
Maintenance et soutien	830	584	109	1 523	2 033
	<b>25 534 \$</b>	<b>43 540 \$</b>	<b>79 137 \$</b>	<b>148 211 \$</b>	<b>111 567 \$</b>

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

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

#### 10. Coût des ventes :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 octobre		31 octobre	
	2023	2022	2023	2022
Logiciels-services, maintenance, soutien et services professionnels				
Charges brutes	17 971	\$ 16 650	\$ 35 458	\$ 33 144
Amortissement des immobilisations incorporelles	191	172	385	345
Frais remboursables	356	371	820	692
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(740)	(792)	(1 396)	(1 525)
	17 778	\$ 16 401	\$ 35 267	\$ 32 656
Licences et matériel informatique	5 366	5 031	10 352	8 222
	<b>23 144</b>	<b>\$ 21 432</b>	<b>\$ 45 619</b>	<b>\$ 40 878</b>

#### 11. Autres charges (produits) :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 octobre		31 octobre	
	2023	2022	2023	2022
Charges d'intérêts sur des emprunts bancaires et autres	21	\$ 125	\$ 25	\$ 190
Charges de désactualisation au titre des intérêts – obligations locatives	32	53	66	107
Perte (profit) de change	217	(84)	176	(74)
Produits d'intérêts sur les placements à court terme	(220)	(125)	(453)	(217)
Produits d'intérêts – autres	(33)	(25)	(69)	(37)
	<b>17</b>	<b>\$ (56)</b>	<b>\$ (255)</b>	<b>\$ (31)</b>

#### 12. Instruments financiers dérivés et gestion du risque :

La Société est exposée au risque de change, car une tranche importante 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.

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

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

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

##### Instruments dérivés non désignés comme couvertures

Au 31 octobre 2023, la Société avait quatre contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'au 31 janvier 2024 visant la conversion de 3 200 \$ US en dollars canadiens à un taux de change de 1,3666 \$ CA dans le but d'obtenir 4 373 \$ CA. Au 31 octobre 2023, la Société a enregistré une perte de change latente de 52 \$ dans les créditeurs et charges à payer qui représente la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale.

Au 31 octobre 2022, la Société avait un contrat de change en cours venant à échéance le 30 décembre 2022 qui visait 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.

##### Instruments dérivés désignés comme couvertures de produits

Au 31 octobre 2023, la Société avait quatre-vingt-cinq contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en juillet 2026 visant la conversion de 131 500 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,3487 \$ CA dans le but d'obtenir 177 356 \$ CA. Des contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 131 500 \$ US, une tranche de 119 500 \$ US a trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des trente prochains mois jusqu'en avril 2026, tandis qu'une tranche de 12 000 \$ US a trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Des contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 119 500 \$ US ayant trait aux produits hautement probables attendus libellés en dollars américains, une tranche de 26 000 \$ US a trait aux produits hautement probables attendus au cours des six prochains mois jusqu'en avril 2024, une tranche de 49 500 \$ US a trait aux produits hautement probables attendus sur douze mois jusqu'en avril 2025 et une tranche de 44 000 \$ US a trait aux produits hautement probables attendus sur douze mois jusqu'en avril 2026. Au 31 octobre 2023, la Société a enregistré une perte de change latente de 3 660 \$ dans les créditeurs et charges à payer (dont 1 825 \$ dans les créditeurs à long terme) représentant la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur entrée en vigueur et leur évaluation initiale.

Au 31 octobre 2022, la Société avait cinquante-deux 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 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.

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

(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	
	2023	2022	2023	2022
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie à l'ouverture de la période	2 366 \$	(47) \$	(207) \$	(201) \$
Variations de la juste valeur au titre des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(6 320)	(3 512)	(3 336)	(3 345)
Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net et compris dans ce qui suit :				
Produits	237	913	111	955
Charges financières nettes	510	592	225	537
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie	(3 207)\$	(2 054) \$	(3 207) \$	(2 054) \$
Cumul des autres éléments du résultat global – écart de conversion au titre des établissements à l'étranger à la clôture de l'exercice	(144)	(1 041)	(144)	(1 041)
<b>Cumul des autres éléments du résultat global à la clôture de la période</b>	<b>(3 351)\$</b>	<b>(3 095) \$</b>	<b>(3 351) \$</b>	<b>(3 095) \$</b>

#### 13. Transactions avec des parties liées :

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

Au 31 octobre 2023, les principaux dirigeants et leurs conjoints exercent un contrôle sur 18,71 % (18,9 % au 30 avril 2023) 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 des semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022 s'établit comme suit :

## Tecsys Inc.

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

(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	
	2023	2022	2023	2022
Salaires et primes	1 196 \$	1 286 \$	2 573 \$	2 356 \$
Autres avantages à court terme	63	64	151	114
Versements aux régimes à cotisations définies	22	27	65	57
	<b>1 281 \$</b>	<b>1 377 \$</b>	<b>2 789 \$</b>	<b>2 527 \$</b>

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a fourni des prêts sans intérêt de néant (néant en 2023) aux principaux dirigeants et à d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société au cours du trimestre clos le 31 octobre 2023. Au cours du semestre clos le 31 octobre 2023, la Société a fourni des prêts sans intérêt de 424 \$ (416 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2023) 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 2023, l'encours des prêts se chiffrait à 337 \$ (142 \$ au 30 avril 2023) 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 2023, 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 2023 totalisaient 480 \$, 6 565 \$ et 5 314 \$, respectivement (595 \$, 6 684 \$ et 5 704 \$ au 30 avril 2023). Pour le Canada, les montants correspondants étaient 2 523 \$, 10 782 \$ et 5 544 \$, respectivement (2 915 \$, 10 783 \$ et 5 837 \$ au 30 avril 2023). Au 31 octobre 2023, le total des actifs liés aux activités au Danemark s'établissait à 16 167 \$ (16 910 \$ au 30 avril 2023). 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		Semestres clos les 31 octobre	
	2023	2022	2023	2022
Canada	6 422 \$	6 098 \$	13 059 \$	13 010 \$
États-Unis	30 234	26 612	60 996	49 122
Europe	4 128	4 197	8 479	8 626
Autres	705	1 204	930	1 557
	<b>41 489 \$</b>	<b>38 111 \$</b>	<b>83 464 \$</b>	<b>72 315 \$</b>

## **Tecsys Inc.**

### Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 31 octobre 2023 et 2022

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

#### **15. Événement postérieur à la date du bilan :**

Le 30 novembre 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action devant être versé le 5 janvier 2024 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2023.



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

**Droits d'auteur © Tecsys Inc. 2023**

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