



Rapport sur le troisième trimestre de l'exercice 2025

Une norme plus élevée



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

Le présent rapport de gestion, qui est daté du 5 mars 2025, porte sur les activités, la performance financière et la situation financière de Tecsys Inc. (« Tecsys », ou la « Société ») aux 31 janvier 2025 et 2024 et pour les trimestres et les neuf mois clos à ces dates et devrait être lu à la lumière des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers ») et des notes y afférentes qui figurent dans le présent document et du rapport annuel pour l'exercice clos le 30 avril 2024. Le troisième trimestre de l'exercice financier 2025 de la Société s'est clos le 31 janvier 2025.

La Société établit ses états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les états financiers 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 sont 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 a été approuvée par le conseil d'administration le 5 mars 2025. Des renseignements supplémentaires sur Tecsys, notamment les documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse 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 2024.

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 inexacts, notamment les hypothèses formulées à l'égard des éléments suivants : i) l'environnement concurrentiel; ii) les risques liés l'exploitation; iii) la direction et le personnel de la Société; iv) l'investissement en immobilisations réalisé par les clients de la Société; v) la mise en œuvre de projets de clients; vi) les liquidités; vii) la conjoncture financière et géopolitique mondiale; viii) la mise en œuvre de la stratégie commerciale de la Société; ix) le crédit; x) la responsabilité civile des produits et les autres poursuites auxquelles s'expose la Société; xi) le financement supplémentaire et la dilution; xii) la liquidité du marché des actions ordinaires de la Société; xiii) la mise au point de nouveaux produits; xiv) les droits de propriété intellectuelle et les autres droits de propriété; xv) l'acquisition et l'expansion; xvi) les devises; xvii) le taux d'intérêt; xviii) les changements en matière de technologie et de réglementation; xix) le système et les applications liées aux technologies de l'information internes; xx) la cybersécurité et xxi) les répercussions des tensions commerciales actuelles à l'échelle internationale.

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 du secteur des soins de santé et de plusieurs autres domaines de distribution complexes, réglementés et à volume élevé. Les solutions dynamiques et puissantes de la Société englobent la planification des ressources de l'entreprise, la gestion de l'entrepôt, la gestion de la distribution et du transport, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation, la gestion et l'exécution des commandes et la gestion financière ainsi que l'analyse des données.

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 sorte 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 un chef de file du marché des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les systèmes de santé et les hôpitaux. Tecsys offre ses services à plusieurs marques de renom aux États-Unis, au Canada, en Europe et en Australie et continue d'étendre son offre mondiale dans ses principaux marchés.

La Société a cinq principales sources de produits :

- 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 les neuf mois clos le 31 janvier 2025, la Société a dégagé des produits totalisant 45,2 millions de dollars et 129,9 millions de dollars, respectivement. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 janvier 2025 s'établit comme suit : logiciels-services 38 %; maintenance et soutien 18 %; services professionnels 31 %; licences 0 %; et matériel 13 %. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 janvier 2024 est la suivante : logiciels-services 32 %; maintenance et soutien 20 %; services professionnels 30 %; licences 1 %; et matériel 17 %.

La composition des produits pour les neuf mois clos le 31 janvier 2025 s'établit comme suit : logiciels-services 37 %; maintenance et soutien 19 %; services professionnels 32 %; licences 1 %; et matériel 11 %. La composition des produits pour les neuf mois clos le 31 janvier 2024 est la suivante : logiciels-services 30 %; maintenance et soutien 20 %; services professionnels 32 %; licences 1 %; et matériel 17 %.

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 (aussi appelés produits récurrents annuels, ou « PRA ») s'entendent des engagements d'achat de logiciels-services, de la maintenance et des services de soutien aux clients au cours des 12 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 à l'égard des logiciels-services. 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 janvier		Neuf mois clos les 31 janvier	
	2025	2024	2025	2024
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)</i>				
État du résultat net				
Produits	45 181 \$	43 823 \$	129 899 \$	127 287 \$
Coût des ventes	23 907	23 893	68 449	69 512
Marge brute	21 274	19 930	61 450	57 775
Charges d'exploitation	19 263	18 707	57 380	55 198
Bénéfice d'exploitation	2 011	1 223	4 070	2 577
Autres (charges) produits	(7)	180	353	435
Bénéfice avant impôt sur le résultat	2 004 \$	1 403 \$	4 423 \$	3 012 \$
Charge d'impôt sur le résultat	811	644	1 674	1 422
Bénéfice net	1 193 \$	759 \$	2 749 \$	1 590 \$
BAIIA ajusté ¹	3 535 \$	2 640 \$	9 068 \$	6 834 \$
Bénéfice de base par action	0,08 \$	0,05 \$	0,19 \$	0,11 \$
Bénéfice dilué par action	0,08 \$	0,05 \$	0,18 \$	0,11 \$
Obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ²			210 181 \$	157 215 \$
Total des PRA ²			105 760 \$	87 248 \$

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.

BAIIA et BAIIA ajusté

Le BAIIA correspond au bénéfice avant les charges d'intérêts, les produits d'intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA compte non tenu de la rémunération à base d'actions et des frais de restructuration. L'exclusion des charges d'intérêts, des produits d'intérêts, de l'impôt sur le résultat et des frais de restructuration élimine l'incidence, sur le bénéfice, des activités autres que d'exploitation et des éléments non récurrents, tandis que l'exclusion des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles et de la rémunération à base d'actions élimine l'incidence de ces éléments sans effet sur la trésorerie.

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

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

La Société est d'avis que ces mesures sont des mesures utiles de la performance financière, qui font abstraction des variations provoquées par l'incidence des éléments décrits ci-dessus pouvant fausser l'analyse des tendances à l'égard de notre performance d'exploitation. En outre, elles sont couramment utilisées par les investisseurs et les analystes pour mesurer la performance d'une société et sa capacité à assurer le service de la dette et à s'acquitter d'autres obligations de paiement, ou en tant qu'instrument d'évaluation courant. L'exclusion de ces éléments ne signifie pas nécessairement qu'ils sont non récurrents. La direction estime que ces mesures financières non conformes aux IFRS, 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 de la Société d'une manière semblable à celle de la direction. Bien que le BAIIA et le BAIIA ajusté soient fréquemment utilisés par les analystes en valeurs mobilières, les prêteurs et d'autres intervenants dans leur évaluation des entreprises, ils présentent des limites en tant qu'outil analytique et ne doivent pas être considérés de manière isolée ni comme un substitut des analyses des résultats de la Société présentés conformément aux IFRS.

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

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 janvier		Neuf mois clos les 31 janvier	
	2025	2024	2025	2024
Bénéfice net pour la période	1 193	\$ 759	\$ 2 749	\$ 1 590
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	376	355	1 124	1 116
Amortissement des frais de développement différés	190	147	585	436
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	322	356	984	1 146
Charges d'intérêts	18	45	67	136
Produits d'intérêts	(150)	(260)	(530)	(782)
Impôt sur le résultat	811	644	1 674	1 422
BAIIA	2 760	\$ 2 046	\$ 6 653	\$ 5 064
Ajustements pour :				
Rémunération à base d'actions	775	594	2 415	1 770
BAIIA ajusté	3 535	\$ 2 640	\$ 9 068	\$ 6 834

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 les neuf mois clos le 31 janvier 2025 s'est chiffré à 45,2 millions de dollars et 129,9 millions de dollars respectivement, en hausse de 1,4 million de dollars (ou 3 %) et 2,6 millions de dollars (ou 2 %) respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le total des produits, à l'exclusion du matériel, pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2025 a augmenté de 9 % et 10 % respectivement. En dollars constants, les produits enregistrés au cours du troisième trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2025 ont tous deux augmenté de 1 % comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. Les produits se répartissent comme suit :

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 janvier			Variation %	Neuf mois clos les 31 janvier			Variation %
	2025	2024			2025	2024		
Logiciels-services	17 252	\$ 14 160	\$	22 %	48 696	\$ 37 727	\$	29 %
Maintenance et soutien	8 142	8 620		-6 %	24 560	25 817		-5 %
Services professionnels	13 920	13 021		7 %	41 452	40 798		2 %
Licences	212	396		-46 %	1 517	1 104		37 %
Matériel	5 655	7 626		-26 %	13 674	21 841		-37 %
Total des produits	45 181	\$ 43 823	\$	3 %	129 899	\$ 127 287	\$	2 %

Environ 71 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025 (69 % en 2024). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,4202 \$ CA au troisième trimestre de l'exercice 2025, contre 1,3522 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2024. L'appréciation du dollar américain jumelée à l'incidence nette de la couverture partielle des produits en dollars américains de la Société a donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 0,9 million de dollars par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2024.

Environ 72 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025 (72 % en 2024). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3849 \$ CA au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, contre 1,3480 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2024. L'appréciation du dollar américain jumelée à l'incidence nette de la couverture partielle des produits en dollars américains de la Société a donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 1,3 million de dollars par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2024.

Les PRA ont totalisé 105,8 millions de dollars au 31 janvier 2025, en hausse de 21 % par rapport à 87,2 millions de dollars au 31 janvier 2024. 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 14 % au cours de la période de 12 mois close le 31 janvier 2025.

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 troisième trimestre de l'exercice 2025 se sont établis à 17,3 millions de dollars, soit une hausse de 22 %, ou de 3,1 millions de dollars, par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2024. Cette augmentation est attribuable aux nouveaux produits tirés des logiciels-services découlant des abonnements souscrits récemment. Les produits tirés des logiciels-services du troisième trimestre de l'exercice 2024 comprenaient la comptabilisation de produits non récurrents d'environ 0,7 million de dollars liés à une obligation de prestation remplie à l'égard d'un produit. 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 troisième trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté d'environ 19 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Les produits tirés des logiciels-services se sont établis à 48,7 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, en hausse de 29 % (28 % en dollars constants) ou de 11,0 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2025, les abonnements à des logiciels-services (évalués sur la base des PRA) ont totalisé 4,0 millions de dollars, en baisse de 17 % par rapport à 4,9 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2024. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, les abonnements à des logiciels-services se sont établis à 10,8 millions de dollars, en hausse de 3 % par rapport à 10,5 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. 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 janvier 2025, les obligations de prestation qui restent à remplir³ à l'égard des logiciels-services s'élevaient à 210,2 millions de dollars, en hausse de 34 % par rapport à 157,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Une part importante des obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des taux de change ont une incidence sur les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services. En dollars constants, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ont augmenté de 26 % au cours de la période de 12 mois close le 31 janvier 2025.

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 les neuf mois clos le 31 janvier 2025, les produits tirés des services de maintenance et de soutien se sont établis à 8,1 millions de dollars et 24,6 millions de dollars respectivement, en baisse de 6 % et de 5 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. 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.

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

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 les neuf mois clos le 31 janvier 2025, les produits tirés des services professionnels se sont établis à 13,9 millions de dollars et 41,5 millions de dollars respectivement, en hausse de 7 % et de 2 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. Le calendrier des produits tirés des services professionnels est touché par les calendriers d'exécution des projets, qui peuvent échapper au contrôle de la Société. Au troisième trimestre de l'exercice 2025, les commandes de services professionnels se sont établies à 24,4 millions de dollars, en hausse de 170 % par rapport à 9,0 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, les commandes de services professionnels se sont établies à 53,0 millions de dollars, en hausse de 36 % par rapport à 39,0 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. 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.

Produits tirés des licences

Les produits tirés des licences comprennent les produits tirés des logiciels exclusifs et des logiciels-services de tiers. Pour le trimestre clos le 31 janvier 2025, les produits tirés des licences se sont élevés à 0,2 million de dollars, en baisse de 0,2 million de dollars, ou 46 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Pour les neuf mois clos le 31 janvier 2025, les produits tirés des licences se sont établis à 1,5 million de dollars, en hausse de 37 % par rapport à 1,1 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Malgré l'augmentation depuis le début de l'exercice considéré, 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 janvier 2025, les produits tirés du matériel ont totalisé 5,7 millions de dollars, en baisse de 26 % par rapport à 7,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. Pour les neuf mois clos le 31 janvier 2025, les produits tirés des licences se sont élevés à 13,7 millions de dollars, en baisse de 37 % par rapport à 21,8 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits accrus à l'exercice précédent s'expliquent par un carnet de commandes particulièrement bien rempli à l'ouverture de l'exercice 2024, attribuable en partie aux pénuries antérieures de puces.

Coût des ventes et marge brute

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les			Neuf mois clos les		
	2025	31 janvier 2024	Variation %	2025	31 janvier 2024	Variation %
Coût des ventes						
Logiciels-services, services de maintenance et de soutien et services professionnels	19 603	\$ 18 717	\$ 5 %	57 180	\$ 53 984	\$ 6 %
Licences et matériel	4 304	5 176	-17 %	11 269	15 528	-27 %
Total du coût des ventes	23 907	\$ 23 893	\$ 0 %	68 449	\$ 69 512	\$ -2 %
Marge brute et marge brute en pourcentage :						
Marge brute des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels	19 711	\$ 17 084	\$ 15 %	57 528	\$ 50 358	\$ 14 %
Marge brute en pourcentage	50 %	48 %		50 %	48 %	
Marge brute des licences et du matériel	1 563	\$ 2 846	\$ -45 %	3 922	\$ 7 417	\$ -47 %
Marge brute en pourcentage	27 %	35 %		26 %	32 %	
Marge brute totale	21 274	\$ 19 930	\$ 7 %	61 450	\$ 57 775	\$ 6 %
Marge brute totale en pourcentage	47 %	45 %		47 %	45 %	

Pour le trimestre de l'exercice 2025, le coût total des ventes s'est établi à 23,9 millions de dollars, ce qui est stable par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. La diminution du coût des licences et du matériel a été contrebalancée par la hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, le coût total des ventes a diminué pour s'établir à 68,4 millions de dollars par rapport à 69,5 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. La diminution est attribuable à la baisse du coût des licences et du matériel, contrebalancée partiellement par la hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels.

Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2025, le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels a augmenté pour atteindre 19,6 millions de dollars et 57,2 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,9 million de dollars et 3,2 millions de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. La hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels 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 tenait compte de crédits d'impôt de 0,6 million de dollars et 2,0 millions de dollars respectivement pour les troisième trimestres et les neuf premiers mois des exercices 2024 et 2025.

Le coût des licences et du matériel s'est établi à 4,3 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2025, en baisse de 17 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, du fait de la diminution des produits tirés du matériel. Le coût des licences et du matériel s'est chiffré à 11,3 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, en baisse de 4,3 millions de dollars, ou 27 %, par rapport à la période correspondante de

l'exercice 2024, en raison également de la diminution des produits tirés du matériel.

La marge brute s'est élevée à 21,3 millions de dollars, en hausse de 1,3 million de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, sous l'effet de l'apport plus élevé des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels à la marge brute, lequel a été contrebalancé en partie par une diminution de l'apport des licences et du matériel à la marge brute. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, la marge brute s'est établie à 61,5 millions de dollars, en hausse de 3,7 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, grâce à l'apport plus élevé des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels à la marge brute, atténué en partie par l'apport moins élevé des licences et du matériel à la marge brute.

En pourcentage des produits, la marge brute totale s'est élevée à 47 % pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2025, en hausse par rapport à 45 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024. Au troisième trimestre de l'exercice 2025, l'augmentation de la marge brute en pourcentage découle de l'accroissement de la marge des logiciels-services et de la hausse des produits tirés des services professionnels. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, la hausse de la marge brute en pourcentage s'explique essentiellement par l'accroissement de la marge des logiciels-services.

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2025, la marge brute combinée en pourcentage des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels s'est établie à 50 % comparativement à 48 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024. La hausse de la marge brute combinée en pourcentage des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels au troisième trimestre de l'exercice 2025 découle principalement de l'accroissement de la marge des logiciels-services et des produits tirés des services professionnels. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, la hausse de la marge brute combinée en pourcentage des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels est attribuable essentiellement à la marge accrue des logiciels-services.

La marge brute en pourcentage des licences et du matériel pour le trimestre clos le 31 janvier 2025 s'est établie à 27 %, contre 35 % pour la période correspondante de l'exercice 2024. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, la marge brute en pourcentage des licences et du matériel s'est établie à 26 %, comparativement à 32 % à la période correspondante de l'exercice 2024. La diminution de la marge brute en pourcentage découle de la proportion plus élevée des produits tirés des licences de tiers et du matériel de tiers à marge moindre par rapport à l'ensemble des produits tirés de nos activités durant l'exercice considéré.

Charges d'exploitation

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les			Variation	Neuf mois clos les		
	2025	31 janvier 2024	%		2025	31 janvier 2024	Variation %
Frais de vente et de commercialisation	9 053	\$ 8 223	\$ 10 %	26 457	\$ 24 539	\$ 8 %	
<i>En pourcentage du total des produits</i>	20 %	19 %		20 %	19 %		
Frais généraux et charges administratives	3 096	2 650	17 %	9 273	8 580	8 %	
<i>En pourcentage du total des produits</i>	7 %	6 %		7 %	7 %		
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt	7 114	7 834	-9 %	21 650	22 079	-2 %	
<i>En pourcentage du total des produits</i>	16 %	18 %		17 %	17 %		
Total des charges d'exploitation	19 263	\$ 18 707	\$ 3 %	57 380	\$ 55 198	\$ 4 %	
<i>En pourcentage du total des produits</i>	43 %	43 %		44 %	43 %		

Les charges d'exploitation totales du trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2025 se sont établies à 19,3 millions de dollars et 57,4 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,6 million de dollars et 2,2 millions de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. Au cours du trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2025, les taux de change ont eu une incidence défavorable de 0,8 million de dollars et 1,2 million de dollars respectivement sur les charges par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024.

Frais de vente et de commercialisation

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2025, les frais de vente et de commercialisation se sont élevés à 9,1 millions de dollars et 26,5 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,8 million de dollars et 1,9 million de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. Ces hausses découlent principalement de l'augmentation des coûts liés au personnel.

Frais généraux et charges administratives

Pour le trimestre clos le 31 janvier 2025, les frais généraux et charges administratives se sont élevés à 3,1 millions de dollars, en hausse de 0,4 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Cette hausse découle principalement de l'augmentation des honoraires, des coûts liés au personnel et de la rémunération à base d'actions. Pour les neuf mois clos le 31 janvier 2025, les frais généraux et charges administratives se sont établis à 9,3 millions de dollars, en hausse de 0,7 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Cette hausse est attribuable à l'augmentation des coûts liés au personnel et de la rémunération à base d'actions.

Frais nets de recherche et de développement

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2025, les frais nets de recherche et de développement (R&D) se sont établis à 7,1 millions de dollars et 21,7 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,7 million de dollars et 0,4 million de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. La diminution au cours du trimestre découle essentiellement de la comptabilisation de crédits d'impôt plus élevés durant le trimestre considéré. La diminution au cours des neuf mois est principalement attribuable à la hausse des frais nets de développement et des crédits d'impôt comptabilisés pour la période considérée, contrebalancée en partie par l'augmentation d'autres frais.

La Société a différé des frais de développement de 0,4 million de dollars au cours du trimestre clos le 31 janvier 2025, comparativement à 0,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La Société a différé des frais de développement de 1,3 million de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, comparativement à 0,8 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. La Société a amorti des frais de développement différés de 0,2 million de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2025, contre 0,1 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. La Société a amorti des frais de développement différés de 0,6 million de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, contre 0,4 million de dollars à la période correspondante 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 1,4 million de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2025, par rapport à 0,8 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, 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 3,3 millions de dollars, par rapport à 2,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024.

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

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les			Neuf mois clos les		
	31 janvier		Variation	31 janvier		Variation
	2025	2024	%	2025	2024	%
Autres (charges) produits	(7)	\$ 180	\$ -104 %	353	\$ 435	\$ -19 %
Charge d'impôt sur le résultat	811	644	26 %	1 674	1 422	18 %
Charge d'impôt sur le résultat en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat	40 %	46 %		38 %	47 %	

Les autres produits pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2025 comprenaient essentiellement des produits d'intérêts sur les placements, une perte de change et des intérêts sur les obligations locatives.

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2025, la charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 0,8 million de dollars et 1,7 million de dollars respectivement, comparativement à une charge d'impôt sur le résultat de 0,6 million et de 1,4 million de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024. La hausse de la charge d'impôt sur le résultat découle principalement de la hausse des bénéfices avant impôt pour les périodes considérées.

Bénéfice net

<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)</i>	Trimestres clos les			Neuf mois clos les		
	31 janvier		Variation	31 janvier		Variation
	2025	2024	%	2025	2024	%
Bénéfice net	1 193	\$ 759	\$ 57 %	2 749	\$ 1 590	\$ 73 %
BAIIA ajusté	3 535	\$ 2 640	\$ 34 %	9 068	\$ 6 834	\$ 33 %
Bénéfice de base par action	0,08	\$ 0,05	\$ 60 %	0,19	\$ 0,11	\$ 73 %
Bénéfice dilué par action	0,08	\$ 0,05	\$ 60 %	0,18	\$ 0,11	\$ 64 %

La hausse du bénéfice net, du BAIIA ajusté et du résultat par action au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2025 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent découle principalement de l'accroissement de la marge des logiciels-services. Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2025, les variations des taux de change ont eu une incidence favorable de 0,1 million de dollars sur le bénéfice net, le BAIIA ajusté et le résultat par action par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024.

Principales données financières trimestrielles

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des principaux résultats des huit derniers trimestres clos au 31 janvier 2025 :

<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)</i>	Exercice 2025			Exercice 2024				Exercice 2023
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Logiciels-services	17 252	\$ 16 130	\$ 15 314	\$ 14 191	\$ 14 160	\$ 12 072	\$ 11 495	\$ 11 133
Total des produits	45 181	42 442	42 276	43 955	43 823	41 489	41 975	41 192
Bénéfice net								
(perte nette)	1 193	758	798	259	759	(340)	1 171	446
Résultat global	(4 085)	410	935	(1 826)	4 770	(5 821)	3 318	414
BAIIA ajusté ⁴	3 535	2 942	2 591	2 780	2 640	1 021	3 173	2 449
Bénéfice (perte) de base et dilué(e) par action ordinaire	0,08	\$ 0,05	\$ 0,05	\$ 0,02	\$ 0,05	\$ (0,02)	\$ 0,08	\$ 0,03

Les produits tirés des logiciels-services ont affiché une croissance soutenue au cours des huit derniers trimestres. La croissance totale des produits pendant cette période a été atténuée par les fluctuations des produits tirés des services professionnels, du matériel et des services de maintenance et de soutien d'anciens comptes.

Les variations des taux de change découlant de la couverture de produits influent sur le résultat global.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 janvier 2025, les actifs courants totalisaient 78,5 millions de dollars, contre 79,0 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2024. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué de 3,0 millions de dollars pour s'établir à 32,6 millions de dollars, contre 35,6 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2024. La diminution, principalement attribuable aux sorties de trésorerie découlant du rachat d'actions aux termes de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») et au paiement de dividendes, a été atténuée en partie par les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation.

Les créances et les travaux en cours totalisaient 28,6 millions de dollars au 31 janvier 2025, en hausse de 2,3 millions par rapport à 26,3 millions de dollars au 30 avril 2024. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société était de 57 jours au 31 janvier 2025, contre 54 jours au 30 avril 2024. 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 janvier 2025 ont augmenté pour s'établir à 64,1 millions de dollars, par rapport à 57,1 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2024.

⁴ Se reporter au rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 6,8 millions de dollars, contre 2,3 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2024. Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 7,0 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, comparativement à des sorties de fonds de 0,1 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. Pour les deux exercices, les flux de trésorerie du troisième trimestre comprenaient un remboursement en espèces annuel de crédits d'impôt.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2025, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, ont augmenté de 0,9 million de dollars (à 2,4 millions de dollars) par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont donné lieu à des entrées de trésorerie de 4,4 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 0,8 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, ont augmenté pour s'établir à 6,4 millions de dollars, en hausse par rapport à 3,7 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2024. Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont donné lieu à des entrées de fonds de 0,6 million de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, comparativement à des sorties de trésorerie de 3,8 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024.

Activités de financement

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 2,2 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2025, contre 2,5 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 8,7 millions de dollars, comparativement à 3,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. L'augmentation des sorties de trésorerie liées aux activités de financement durant la période de neuf mois considérée est attribuable essentiellement à des décaissements plus importants pour le rachat d'actions aux termes de notre OPRCNA et à la diminution du produit de l'émission d'actions ordinaires découlant de l'exercice d'options d'achat d'actions.

Activités d'investissement

Pour le troisième trimestre des exercices 2024 et 2025, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 0,5 million de dollars. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, les entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 3,8 millions de dollars, contre des sorties de fonds de 1,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. L'augmentation des entrées de fonds liées aux activités d'investissement durant la période de neuf mois est attribuable principalement à la hausse des transferts à partir des placements à court terme, atténuée en partie par des investissements accrus se rapportant à des frais de développement différés.

La Société croit que les fonds disponibles au 31 janvier 2025, conjugués aux flux de trésorerie liés aux activités 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

Au cours des neuf mois clos le 31 janvier 2025, la Société a fourni des prêts sans intérêt de 0,5 million de dollars (0,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024) 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 janvier 2025, l'encours des prêts se chiffrait à 0,2 million de dollars (0,1 million de dollars au 30 avril 2024).

Événements postérieurs à la date de clôture

Le 5 mars 2025, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,085 \$ par action devant être versé le 16 avril 2025 aux actionnaires inscrits le 26 mars 2025.

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 105,8 millions de dollars et des commandes de services professionnels de 44,4 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 est de l'ordre de 39,5 millions de dollars à 40,5 millions de dollars par trimestre, peut 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.

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 janvier 2025, la Société avait 14 744 087 actions ordinaires en circulation. Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025, la Société a émis 29 438 actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'action et elle a racheté et annulé 38 200 de ses actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025, la Société a émis 53 337 actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'action et elle a racheté et annulé 149 400 de ses actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

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 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 2024.

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 janvier 2025.

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 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 janvier 2025, 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 2025			Exercice 2024				Exercice 2023
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Bénéfice net (perte nette) pour la période	1 193	\$ 758	\$ 798	\$ 259	\$ 759	\$ (340)	\$ 1 171	\$ 446
Ajustements pour :								
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	376	377	371	361	355	377	384	440
Amortissement des frais de développement différés	190	198	197	147	147	147	142	145
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	322	328	334	347	356	394	396	402
Charges d'intérêts	18	24	25	27	45	53	38	17
Produits d'intérêts	(150)	(163)	(217)	(233)	(260)	(253)	(269)	(211)
Impôt sur le résultat	811	427	436	(781)	644	(81)	859	755
BAIIA	2 760	1 949	1 944	127	2 046	297	2 721	1 994
Ajustements pour :								
Rémunération à base d'actions	775	993	647	531	594	724	452	455
Frais de restructuration	-	-	-	2 122	-	-	-	-
BAIIA ajusté	3 535	\$ 2 942	\$ 2 591	\$ 2 780	\$ 2 640	\$ 1 021	\$ 3 173	\$ 2 449

États financiers consolidés intermédiaires résumés

(non audités)

TECSYS INC.

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS NON AUDITÉS POUR LES TRIMESTRES ET LES NEUF MOIS CLOS LES 31 JANVIER 2025 ET 2024**

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 5 mars 2025.

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2024

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 janvier 2025	30 avril 2024
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		20 970 \$	18 856 \$
Placements à court terme	3	11 614	16 713
Créances		21 563	22 090
Travaux en cours		7 060	4 248
Autres créances		189	134
Crédits d'impôt		5 365	6 422
Stocks		1 937	1 359
Charges payées d'avance et autres	4	9 756	9 143
Total des actifs courants		78 454	78 965
Actifs non courants			
Autres actifs et créances à long terme		640	421
Crédits d'impôt		6 757	4 737
Immobilisations corporelles		1 068	1 372
Actifs au titre de droits d'utilisation		934	1 251
Coûts d'acquisition de contrats	4	4 610	4 478
Frais de développement différés		3 430	2 683
Autres immobilisations incorporelles		6 833	7 703
Goodwill		17 517	17 363
Actifs d'impôt différé		9 073	9 073
Total des actifs non courants		50 862	49 081
Total des actifs		129 316 \$	128 046 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		24 677 \$	20 030 \$
Produits différés		38 684	36 211
Obligations locatives		732	812
Total des passifs courants		64 093	57 053
Passifs non courants			
Autres charges à payer à long terme	9	3 886	496
Passifs d'impôt différé		552	826
Obligations locatives		783	1 302
Total des passifs non courants		5 221	2 624
Total des passifs		69 314 \$	59 677 \$
Capitaux propres			
Capital social	5	53 788 \$	52 256 \$
Surplus d'apport		5 877	9 417
Résultats non distribués		7 251	8 121
Cumul des autres éléments du résultat global	9	(6 914)	(1 425)
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		60 002	68 369
Total des passifs et des capitaux propres		129 316 \$	128 046 \$

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

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

(non audités)

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

	Note	Trimestres clos les 31 janvier		Neuf mois clos les 31 janvier	
		2025	2024	2025	2024
Produits					
Logiciels-services		17 252 \$	14 160 \$	48 696 \$	37 727 \$
Maintenance et soutien		8 142	8 620	24 560	25 817
Services professionnels		13 920	13 021	41 452	40 798
Licences		212	396	1 517	1 104
Matériel		5 655	7 626	13 674	21 841
Total des produits		45 181	43 823	129 899	127 287
Coût des ventes	7	23 907	23 893	68 449	69 512
Marge brute		21 274	19 930	61 450	57 775
Charges d'exploitation					
Frais de vente et de commercialisation		9 053	8 223	26 457	24 539
Frais généraux et charges administratives		3 096	2 650	9 273	8 580
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt		7 114	7 834	21 650	22 079
Total des charges d'exploitation		19 263	18 707	57 380	55 198
Bénéfice d'exploitation		2 011	1 223	4 070	2 577
Autres (charges) produits	8	(7)	180	353	435
Bénéfice avant impôt sur le résultat		2 004	1 403	4 423	3 012
Charge d'impôt sur le résultat		811	644	1 674	1 422
Bénéfice net		1 193 \$	759 \$	2 749 \$	1 590 \$
Autres éléments du résultat global					
Partie efficace des variations de la juste valeur valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	9	(5 188)	4 101	(5 721)	1 101
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	9	(90)	(90)	232	(424)
Résultat global		(4 085) \$	4 770 \$	(2 740) \$	2 267 \$
Bénéfice de base par action ordinaire	5	0,08 \$	0,05 \$	0,19 \$	0,11 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	5	0,08 \$	0,05 \$	0,18 \$	0,11 \$

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

Tecsys Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024 (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
		31 janvier		31 janvier	
		2025	2024	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation					
Bénéfice net		1 193	\$ 759	\$ 2 749	\$ 1 590
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :					
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation		376	355	1 124	1 116
Amortissement des frais de développement différés		190	147	585	436
Amortissement des autres immobilisations incorporelles		322	356	984	1 146
(Produits) charges d'intérêts et perte de change	8	7	(180)	(353)	(435)
Écarts de change latents et autre		516	(452)	599	(1 050)
Crédits d'impôt non remboursables		(1 008)	(151)	(1 942)	(1 365)
Rémunération à base d'actions	5	775	594	2 415	1 770
Impôt sur le résultat		34	78	221	454
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation, compte non tenu des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation					
		2 405	1 506	6 382	3 662
Créances		269	(4 175)	571	(1 950)
Travaux en cours		(2 563)	557	(2 804)	(1 662)
Autres actifs et créances		90	184	(346)	136
Crédits d'impôt		3 338	3 160	979	841
Stocks		178	213	(576)	(871)
Charges payées d'avance		(1 534)	(304)	(571)	(945)
Coûts d'acquisition de contrats	4	(251)	(401)	(171)	(261)
Créditeurs et charges à payer		3 111	3 890	1 111	597
Produits différés		1 764	(2 295)	2 455	327
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation					
		4 402	829	648	(3 788)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		6 807	2 335	7 030	(126)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Paiement d'obligations locatives		(205)	(195)	(607)	(593)
Paiement de dividendes		(1 251)	(1 177)	(3 619)	(3 385)
Intérêts payés	8	(18)	(45)	(67)	(136)
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions		971	423	1 568	3 067
Actions rachetées et annulées	5	(1 679)	(1 532)	(5 991)	(2 205)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement		(2 182)	(2 526)	(8 716)	(3 252)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Intérêts reçus	8	32	22	59	91
Transferts à partir des placements à court terme	3	-	18	5 570	40
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(88)	(190)	(497)	(455)
Frais de développement différés		(447)	(309)	(1 332)	(809)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		(503)	(459)	3 800	(1 133)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période					
		4 122	(650)	2 114	(4 511)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période					
		16 848	17 374	18 856	21 235
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		20 970	\$ 16 724	\$ 20 970	\$ 16 724

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

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 31 janvier 2025 et 2024

(non audités)

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

	Note	Capital social		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total
		Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} mai 2024		14 840 150	52 256	\$ 9 417	\$ (1 425)	\$ 8 121	\$ 68 369
Bénéfice net		-	-	-	-	2 749	2 749
Autres éléments du résultat global :							
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	9	-	-	-	(5 721)	-	(5 721)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	9	-	-	-	232	-	232
Résultat global total		-	-	-	(5 489)	2 749	(2 740)
Actions rachetées et annulées	5	(149 400)	(531)	(5 460)	-	-	(5 991)
Rémunération à base d'actions	5	-	-	2 415	-	-	2 415
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	5	-	-	-	-	(3 619)	(3 619)
Options d'achat d'actions exercées	5	53 337	2 063	(495)	-	-	1 568
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		(96 063)	1 532	\$ (3 540)	\$ -	\$ (3 619)	\$ (5 627)
Solde au 31 janvier 2025		14 744 087	53 788	\$ 5 877	\$ (6 914)	\$ 7 251	\$ 60 002
Solde au 1^{er} mai 2023		14 582 837	44 338	\$ 15 285	\$ (17)	\$ 10 832	\$ 70 438
Bénéfice net		-	-	-	-	1 590	1 590
Autres éléments du résultat global :							
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits		-	-	-	1 101	-	1 101
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		-	-	-	(424)	-	(424)
Résultat global total		-	-	-	677	1 590	2 267
Actions rachetées et annulées		(76 200)	(248)	(1 957)	-	-	(2 205)
Rémunération à base d'actions		-	-	1 770	-	-	1 770
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres		-	-	-	-	(3 385)	(3 385)
Options d'achat d'actions exercées		192 302	3 936	(869)	-	-	3 067
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		116 102	3 688	\$ (1 056)	\$ -	\$ (3 385)	\$ (753)
Solde au 31 janvier 2024		14 698 939	48 026	\$ 14 229	\$ 660	\$ 9 037	\$ 71 952

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

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

(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). 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 quasi-totalité 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 comprennent les comptes de la Société et ceux de ses filiales en propriété exclusive. La Société est cotée en bourse, et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole TCS.

2. Base d'établissement

(a) Déclaration de conformité

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 2024 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 5 mars 2025.

Les données financières ont été établies selon les principes et méthodes comptables utilisés pour dresser les états financiers consolidés annuels audités au 30 avril 2024.

(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.

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées par la Société

Se reporter aux états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice 2024 pour une analyse des nouvelles modifications non encore adoptées.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

3. Placements à court terme

	Neuf mois clos le		Exercice clos le	
	31 janvier 2025		30 avril 2024	
Solde à l'ouverture de la période	16 713	\$	15 835	\$
Retraits, montant net	(5 570)		(40)	
Intérêts sur les placements à court terme (note 8)	471		918	
Solde à la clôture de la période	11 614	\$	16 713	\$

Les placements à court terme s'entendent des certificats de placement garanti (« CPG ») dont l'échéance est inférieure à trois mois.

4. Coûts d'acquisition de contrats

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

	Neuf mois clos le		Exercice clos le	
	31 janvier 2025		30 avril 2024	
Solde à l'ouverture de la période	6 844	\$	5 799	\$
Entrées	2 124		3 415	
Amortissement	(1 953)		(2 370)	
Solde à la clôture de la période	7 015	\$	6 844	\$

Présentés comme suit :

	31 janvier 2025		30 avril 2024	
Partie courante	2 405	\$	2 366	\$
Partie non courante	4 610	\$	4 478	\$

La partie courante des coûts d'acquisition de contrats est incluse dans les charges payées d'avance et autres 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.

5. 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 27 juin 2024, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action devant être versé le 2 août 2024 aux actionnaires inscrits le 12 juillet 2024.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

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

(a) Politique de dividende (suite)

Le 5 septembre 2024, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action devant être versé le 4 octobre 2024 aux actionnaires inscrits le 20 septembre 2024.

Le 4 décembre 2024, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,085 \$ par action devant être versé le 3 janvier 2025 aux actionnaires inscrits le 18 décembre 2024.

(b) Résultat par action

Le calcul du résultat de base par action est fondé sur le bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires et sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le calcul du résultat dilué par action est fondé sur le bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires et sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajusté pour tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires dilutives.

Le résultat de base et dilué par action est calculé comme suit :

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 janvier		31 janvier	
	2025	2024	2025	2024
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 193	\$ 759	\$ 2 749	\$ 1 590
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	14 735 099	14 703 005	14 775 419	14 677 792
Incidence dilutive des options d'achat d'actions	205 297	171 853	133 666	139 859
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution)	14 940 396	14 874 858	14 909 085	14 817 651
Bénéfice de base par action ordinaire	0,08	\$ 0,05	\$ 0,19	\$ 0,11
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,08	\$ 0,05	\$ 0,18	\$ 0,11

Au 31 janvier 2025, 29 086 et 290 838 options étaient exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution du trimestre et des neuf mois respectivement étant donné que leur effet aurait été antidilutif (566 525 et 628 342 options respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024).

(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.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

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

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

La variation des options d'achat d'actions en circulation pour les neuf mois clos le 31 janvier 2025 s'établit comme suit :

	Nombre d'options		Prix d'exercice moyen pondéré	
En circulation au 30 avril 2024	767 487	\$	31,02	\$
Attribution	267 239		33,59	
Exercice	(53 337)		29,39	
En circulation au 31 janvier 2025	981 389	\$	31,81	\$

Le tableau suivant indique les options d'achat d'actions en circulation de la Société au 31 janvier 2025 :

Date d'attribution	Juste valeur d'une option		Durée de vie contractuelle restante en années	Nombre d'options actuellement exerçables	Prix d'exercice		Options en circulation
8 juillet 2020	6,95	\$	0,43	123 869	26,75	\$	123 869
2 décembre 2020	10,74		0,84	3 257	36,77		3 257
24 février 2021	18,79		1,07	1 875	60,62		2 000
29 juin 2021	12,66		1,41	119 907	40,34		138 240
29 juin 2022	12,90		2,41	105 105	34,91		174 526
26 septembre 2022	10,80		2,65	1 969	28,55		3 500
1 ^{er} mars 2023	10,42		3,08	1 313	26,88		3 000
29 juin 2023	9,98		3,41	92 468	25,48		261 224
30 novembre 2023	13,68		3,83	1 462	33,52		5 848
27 juin 2024	12,74		4,41	30 706	33,23		254 849
5 septembre 2024	15,80		4,60	692	42,02		11 076

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 les 27 juin et 5 septembre 2024 a été déterminée au moyen de la méthode d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses qui suivent :

	Exercice 2025		Exercice 2024	
	5 septembre 2024	27 juin 2024	30 novembre 2023	29 juin 2023
Prix d'exercice	42,02 \$	33,23 \$	33,52 \$	25,48 \$
Durée de vie attendue des options (en années)	5	5	5	5
Volatilité attendue moyenne pondérée du cours des actions	41,11 %	42,10 %	44,76 %	43,56 %
Taux de rendement moyen pondéré	0,75 %	0,93 %	0,90 %	1,14 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	2,96 %	3,40 %	3,70 %	3,72 %

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

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

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

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2025, la Société a comptabilisé des charges de rémunération à base d'actions de 775 \$ et de 2 415 \$ respectivement (594 \$ et 1 770 \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024). 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.

(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 »). L'OPRCNA portait sur la période de 12 mois commençant le 14 septembre 2023 et se terminant le 13 septembre 2024. Les rachats aux termes de l'OPRCNA ont été 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 ont été annulées.

Le 18 septembre 2024, la Société a annoncé que la TSX avait approuvé le renouvellement de son OPRCNA. 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 20 septembre 2024 et se terminant le 19 septembre 2025, ce qui représente environ 3,4 % des 14 788 706 actions ordinaires émises et en circulation au 16 septembre 2024. Aux termes de l'OPRCNA, à l'exclusion des rachats effectués conformément aux exceptions relatives aux achats de blocs, les rachats quotidiens de la Société seront limités à 2 117 actions ordinaires, soit 25 % du volume de négociation quotidien moyen au cours des six mois clos le 31 août 2024 qui est de 8 469 actions ordinaires. 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 des neuf mois clos le 31 janvier 2025, la Société a racheté à des fins d'annulation 149 400 de ses actions ordinaires (76 200 actions pour la période correspondante de l'exercice 2024) à un prix moyen de 40,10 \$ par action (28,94 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2024). Le coût total lié au rachat de ces actions, y compris les frais connexes, s'est élevé à 5 991 \$ (2 205 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2024). L'excédent du prix d'achat de ces actions par rapport à leur valeur comptable nette de 5 460 \$ a été imputé au surplus d'apport (1 957 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2024).

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

6. Obligation de prestation restante

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

Le tableau suivant présente les produits qui devraient être comptabilisés à l'avenir relativement aux obligations de prestation liées au modèle de logiciel-service et à la maintenance et au soutien faisant partie d'un contrat d'une durée initiale de plus d'un an et qui n'étaient pas satisfaites (ou qui étaient partiellement satisfaites) au 31 janvier 2025 :

	31 janvier 2025				31 janvier 2024	
	Reste de l'exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2027 et par la suite	Total	Total	
Logiciels-services	17 929	\$ 66 367	\$ 125 885	\$ 210 181	\$	157 215
Maintenance et soutien	382	563	-	945		1 489
	18 311	\$ 66 930	\$ 125 885	\$ 211 126	\$	158 704

7. Coût des ventes

	Trimestres clos les 31 janvier		Neuf mois clos les 31 janvier	
	2025	2024	2025	2024
Logiciels-services, maintenance, soutien et services professionnels				
Charges brutes	19 769	\$ 18 840	\$ 57 850	\$ 54 298
Amortissement	187	191	571	576
Frais remboursables	256	287	731	1 107
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(609)	(601)	(1 972)	(1 997)
	19 603	\$ 18 717	\$ 57 180	\$ 53 984
Licences et matériel informatique	4 304	5 176	11 269	15 528
Coût des ventes	23 907	\$ 23 893	\$ 68 449	\$ 69 512

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

8. Autres (charges) produits

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 janvier		31 janvier	
	2025	2024	2025	2024
Charges d'intérêts sur des emprunts bancaires et autres	- \$	(16) \$	(3) \$	(41) \$
Charges de désactualisation au titre des intérêts – obligations locatives	(18)	(29)	(64)	(95)
Perte de change	(139)	(35)	(110)	(211)
Produits d'intérêts sur les placements à court terme	118	238	471	691
Autres produits d'intérêts	32	22	59	91
	(7) \$	180 \$	353 \$	435 \$

9. 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.

Instruments dérivés non désignés comme couvertures

Le tableau suivant présente les contrats en cours de la Société qui se rapportent à des instruments dérivés non désignés comme couvertures au 31 janvier 2025 :

	Nombre de contrats	À vendre	Cours de change moyen des contrats	Profit latent présenté dans les autres créances	Perte latente présentée dans les créditeurs et charges à payer
31 janvier 2025	-	- \$ US	- \$ CA	- \$ CA	- \$ CA
31 janvier 2024	6	5 200 \$ US	1,3312 \$ CA	14 \$ CA	78 \$ CA

Au 31 janvier 2024, les dates d'échéance des contrats de change s'échelonnaient jusqu'en janvier 2024.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

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

Instruments dérivés désignés comme couvertures de produits

Les tableaux suivants présentent les instruments dérivés désignés comme couvertures de produits au 31 janvier 2025 :

	Nombre de contrats	À vendre	Cours de change moyen des contrats	Profit latent présenté dans les actifs	Perte latente présentée dans les passifs
31 janvier 2025	77	132 000 \$ US	1,3579 \$ CA	- \$ CA	8 397 \$ CA
31 janvier 2024	76	119 500 \$ US	1,3491 \$ CA	1 114 \$ CA	203 \$ CA

Au 31 janvier 2025, une tranche de 3 886 \$ de la perte latente était classée en tant que passifs non courants (8 \$ au 31 janvier 2024). Au 31 janvier 2024, une tranche de 789 \$ de la perte latente était considérée comme des passifs non courants. Des contrats de conversion en dollars américains en cours d'un montant de 132 000 \$ US, une tranche de 119 000 \$ US a trait à des couvertures de produits futurs tandis qu'une tranche de 13 000 \$ US a trait à des couvertures de produits antérieurs (au 31 janvier 2024 : 107 500 \$ US et 12 000 \$ US, respectivement).

Contrats en cours ayant trait aux produits futurs hautement probables	Montant nominal
Au 31 janvier 2025 – Se rapportant aux produits futurs hautement probables	119 000 \$ US
Au cours de la période de 12 mois close en janvier 2026	51 000 \$ US
Au cours de la période de 15 mois close en avril 2027	68 000 \$ US
Au 31 janvier 2024 – Se rapportant aux produits futurs hautement probables	107 500 \$ US
Au cours de la période de 12 mois close en janvier 2025	51 500 \$ US
Au cours de la période de 15 mois close en avril 2026	56 000 \$ US

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		Neuf mois clos les	
	2025	31 janvier 2024	2025	31 janvier 2024
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie à l'ouverture de la période	(1 826) \$	(3 207) \$	(1 293) \$	(207) \$
Variations de la juste valeur au titre des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(6 809)	4 455	(7 978)	1 119
Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net et compris dans ce qui suit :				
Produits	1 115	(41)	1 639	70
Autres coûts	506	(313)	618	(88)
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie	(7 014) \$	894 \$	(7 014) \$	894 \$
Cumul des autres éléments du résultat global – écart de conversion au titre des établissements à l'étranger à la clôture de l'exercice	100	(234)	100	(234)
Cumul des autres éléments du résultat global à la clôture de la période	(6 914) \$	660 \$	(6 914) \$	660 \$

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

10. 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 janvier 2025, les principaux dirigeants et leurs conjoints exercent un contrôle sur 17,0 % (17,7 % au 30 avril 2024) 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 neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024 s'établit comme suit :

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 janvier		31 janvier	
	2025	2024	2025	2024
Salaires, y compris les primes	1 490	\$ 1 557	\$ 4 454	\$ 4 130
Autres avantages à court terme	62	55	169	206
Versements aux régimes à cotisations définies	44	33	100	98
	1 596	\$ 1 645	\$ 4 723	\$ 4 434

Au cours des neuf mois clos le 31 janvier 2025, la Société a fourni des prêts sans intérêt de 454 \$ (424 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2024) 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 janvier 2025, l'encours des prêts se chiffrait à 165 \$ (62 \$ au 30 avril 2024) et il était comptabilisé au titre des autres créances dans les états consolidés intermédiaires résumés non audités de la situation financière. La Société n'a consenti aucun prêt sans intérêt aux principaux dirigeants et à d'autres employés de la direction au cours des trimestres clos les 31 janvier 2025 et 2024.

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2025 et 2024

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

11. 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. 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.

Le tableau qui suit présente un résumé des produits selon les secteurs géographiques dans lesquels sont établis les clients de la Société :

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	31 janvier		31 janvier	
	2025	2024	2025	2024
Canada	8 891 \$	8 085 \$	23 822 \$	21 144 \$
États-Unis	31 961	30 403	93 072	91 399
Europe	3 934	5 064	11 637	13 543
Autres	395	271	1 368	1 201
	45 181 \$	43 823 \$	129 899 \$	127 287 \$

12. Événement postérieur à la date du bilan

Le 5 mars 2025, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,085 \$ par action devant être versé le 16 avril 2025 aux actionnaires inscrits le 26 mars 2025.



Tecsys Inc.
1, Place Alexis Nihon
Bureau 800
Montréal, Québec H3Z 3B8
Canada
Tél. : (800) 922-8649
(514) 866-0001
Télec. : (450) 688-3288

www.tecsys.com

Droits d'auteur © Tecsys Inc.

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