

# Communiqué

POUR PUBLICATION IMMÉDIATE

Réf. n° NRF2022-09

## Tecsyst communique ses résultats financiers pour le quatrième trimestre et l'ensemble de l'exercice 2022

### Les revenus liés au modèle SaaS ont augmenté de 41 % pour l'année complète

MONTRÉAL, le 5 juillet 2022 - Tecsyst Inc. (TSX: TCS), une société de logiciels en tant que service (SaaS) chef de file dans la gestion de la chaîne d'approvisionnement, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le quatrième trimestre et l'ensemble de l'exercice 2022 qui a pris fin le 30 avril 2022. Tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens et sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Faits saillants du quatrième trimestre :

- Les revenus liés au modèle SaaS ont augmenté de 40 %, passant de 5,5 M\$ au quatrième trimestre de 2021 à 7,7 M\$.
- En date du 30 avril 2022, les revenus annuels récurrents<sup>i</sup> ont affiché une hausse de 20 % pour s'établir à 62,7 M\$, comparativement à 52,5 M\$ au 30 avril 2021.
- Les abonnements aux solutions SaaS<sup>i</sup> (mesurés sur la base des revenus annuels récurrents<sup>i</sup>) s'élevaient à 4,5 M\$, ce qui représente une hausse de 29 % par rapport au montant de 3,5 M\$ déclaré au quatrième trimestre de 2021.
- Les revenus tirés des services professionnels ont enregistré une progression de 6 % pour atteindre 12,9 M\$, comparativement à 12,2 M\$ au quatrième trimestre de 2021.
- Les revenus totaux s'élevaient à 34,3 M\$, ce qui représente une augmentation de 6 % par rapport aux 32,4 M\$ déclarés au quatrième trimestre de 2021.
- La marge brute était de 44 % par rapport au 49 % enregistré au trimestre précédent.
- La marge brute totale a diminué, s'établissant à 15,1 M\$, soit une baisse de 4 % par rapport aux 15,7 M\$ déclarés au quatrième trimestre de 2021.
- Les dépenses d'exploitation ont augmenté, pour atteindre 13,8 M\$, soit une hausse de 0,7 M\$ (6 %) par rapport aux 13,1 M\$ déclarés au quatrième trimestre de l'exercice 2021, grâce à un investissement continu dans la vente et la commercialisation.
- Les résultats d'exploitation de la société ont atteint 1,3 M\$, marquant une baisse de 50 % comparativement à 2,6 M\$ au quatrième trimestre de l'exercice 2021.



- Le bénéfice net se chiffrait à 2,6 M\$ ou 0,17 \$ par action après dilution, comparativement à un bénéfice de 2,0 M\$ ou 0,14 \$ par action au cours de la même période de l'exercice 2021. Le bénéfice net a été touché de façon positive au cours du trimestre et de la période de douze mois se terminant le 30 avril 2022 en raison de la comptabilisation d'environ 1,9 million de dollars d'actifs nets d'impôts différés et de la comptabilisation d'un gain d'environ 0,6 million de dollars sur la réévaluation du passif de location.
- Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (BAIIA) ajusté<sup>ii</sup> était de 1,7 M\$, ce qui représente une baisse de 56 % par rapport aux 3,9 M\$ enregistrés au quatrième trimestre de 2021.
- Le recul du dollar américain relativement au dollar canadien a eu une incidence négative sur les revenus, sur les résultats d'exploitation et sur le BAIIA ajusté, avec une différence d'environ 0,7 M\$ par rapport au même trimestre l'an dernier.

« Notre solide rendement au quatrième trimestre couronne une année exceptionnelle de croissance du chiffre d'affaires. Les abonnements aux solutions SaaS ont entraîné une croissance à deux chiffres des revenus annuels récurrents pour l'année ainsi qu'une croissance des revenus liés au modèle SaaS de 47 % en devises constantes. Nous sommes fiers de notre rendement alors que les vents contraires de la pandémie commencent à s'atténuer et que l'émergence potentielle de conditions favorables nous positionne pour une croissance continue pendant de nombreuses années », a déclaré Peter Brereton, président et chef de la direction de Tecsyst Inc. « Le secteur des soins de santé continue d'apporter une contribution importante, car nous avons ajouté deux autres réseaux au cours du trimestre, pour un total de huit au cours de l'exercice. L'adoption croissante de nos solutions de chaîne d'approvisionnement SaaS de bout en bout par les principales entreprises en tant que fournisseur de choix cimenter le rôle important que nous jouons dans leur parcours de transformation numérique et confirme que notre stratégie est en bonne position pour un succès continu ».

Mark Bentler, directeur financier de Tecsyst Inc., a ajouté : « Pour ce qui est de l'avenir, nous croyons que notre évolution en tant qu'entreprise SaaS et notre volonté d'élargir notre écosystème de partenaires continueront d'avoir une incidence sur notre répartition des revenus. Du point de vue des investissements, nous sommes convaincus que notre capacité actuelle en matière de services professionnels est suffisante à court terme. Nous croyons que nos investissements antérieurs dans les ventes et le marketing nous ont mis dans une position solide pour croître à mesure que la productivité continue de s'améliorer. Nos investissements dans la recherche et le développement au cours du quatrième trimestre auront une incidence sur le premier trimestre de l'exercice 2023, mais nous nous attendons à une modération des investissements au-delà de ce point »



<b>Résultats d'exploitation</b>	Trimestre clos le 30 avril 2022	Trimestre clos le 30 avril 2021	12 mois clos le 30 avril 2022	12 mois clos le 30 avril 2022
Total des produits	34 288 \$	32 374 \$	137 200 \$	123 101 \$
Logiciels-services, Maintenance et autres (produits)	15 716	13 836	59 627	52 879
Marge brut	15 130	15 723	60 310	60 630
Pourcentage de marge brut	44%	49%	44%	49%
Charges d'exploitation	13 819	13 092	54 934	49 949
Charges d'exploitation en % des produits	40%	40%	40%	41%
Bénéfice d'exploitation	1 311	2 631	5 376	10 681
BAILA ajusté <sup>ii</sup>	1 730	3 917	10 130	16 220
Bénéfice de base par action	0.18	0.14	0.31	0.50
Bénéfice dilué par action	0.17	0.14	0.30	0.49
Commandes de licences	540	752	2 402	4 288
Produits récurrents annuels liés aux logiciels-services - commandes	4 457	3 493	11 920	9 548
Produits récurrents annuels			62 737	52 485
Services professionnels (carnet de commandes)			33 427	33 639

### Faits saillants de l'exercice 2022 :

- Les revenus liés au modèle SaaS ont grimpé de 41 %, passant de 19,2 M\$ au cours de l'exercice 2021 à 26,9 M\$.
- Les abonnements aux solutions SaaS<sup>i</sup> ont augmenté de 25 % pour atteindre 11,9 M\$ au cours de l'exercice 2021, comparativement à 9,5 M\$.
- Les revenus tirés des services professionnels ont enregistré une progression de 9 % pour atteindre 52,0 M\$, comparativement à 47,5 M\$ au cours de l'exercice 2021.
- Le revenu total s'élevait à 137,2 M\$, soit une hausse de 11 % par rapport à 123,1 M\$ déclarés pour l'exercice 2021.
- La marge brute était de 44 %, comparativement à 49 % pour l'exercice 2021.
- La marge brute totale a baissé, s'établissant à 60,3 M\$, soit une baisse de 0,3 M\$, ou 1 %, comparativement à 60,6 M\$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Les dépenses d'exploitation ont augmenté à 54,9 millions de dollars, soit une hausse de 5,0 millions de dollars, ou 10 %, comparativement à 49,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2021.



- Les résultats d'exploitation étaient de 5,4 millions de dollars, en baisse par rapport aux 10,7 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2021.
- Le bénéfice net était de 4,5 M\$ ou 0,30 \$ par action diluée, comparativement à un profit de 7,2 M\$ ou 0,49 \$ par action pour l'exercice 2021.
- Le BAIIA ajusté<sup>ii</sup> était de 10,1 M\$, ce qui représente une baisse de 38 % par rapport aux 16,2 M\$ déclarés pour l'exercice 2021.
- Le recul du dollar américain relativement au dollar canadien a eu une incidence négative sur les revenus se chiffrant à 6,6 M\$, et sur les résultats d'exploitation et le BAIIA ajusté, se chiffrant à 5,2 M\$, par rapport au même trimestre l'an dernier.

Le 29 juin 2022, la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,07 \$ par action payable le 5 août 2022 aux actionnaires inscrits à la clôture des marchés le 15 juillet 2022.

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada*, les dividendes versés par la Société à des résidents canadiens sont considérés comme des dividendes « déterminés ».

### **Conférence téléphonique sur les résultats du quatrième trimestre et de l'ensemble de l'exercice 2022**

Date : 30 juin 2022

Heure : 8 h 30 HAE

Numéro de téléphone : (800) 758-5606 ou (416) 641-6662

Vous pouvez réécouter la conférence téléphonique jusqu'au 7 juillet 2022 en composant l'un des numéros suivants :

(800) 558-5253 ou (416) 626-4100 (code d'accès : 22019359)

### **À propos de Tecsys**

Tecsys est un fournisseur mondial de solutions de la chaîne d'approvisionnement qui équipe les entreprises sans frontières en croissance. Les entreprises prospèrent quand elles ont le logiciel, la technologie et l'expertise nécessaires à l'excellence opérationnelle et au respect des promesses de la marque. Tecsys propose des solutions dynamiques et puissantes pour la gestion de l'entrepôt, de la distribution et du transport, des commandes au détail et la gestion des fournitures au point d'utilisation, ainsi que des solutions intégrales de gestion financière et des solutions analytiques pour les secteurs des soins de santé, de la vente au détail, des pièces de rechange, de la logistique de tierce partie, et le secteur de la distribution en gros à fort volume. Les actions de Tecsys sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole TCS. Pour en savoir plus sur Tecsys, consultez le site [www.tecsys.com](http://www.tecsys.com).



## Renseignements

- **Solutions et renseignements généraux :** [info@tecsys.com](mailto:info@tecsys.com)
- **Relations avec les investisseurs :** [investisseur@tecsys.com](mailto:investisseur@tecsys.com), 514 866-5800
- **Relations avec les médias :** [adam.polka@tecsys.com](mailto:adam.polka@tecsys.com)
- **Téléphone :** 514 866-0001 ou 800 922-8649

## Informations et déclarations prospectives

Les déclarations contenues dans ce communiqué traitent de questions qui ne sont pas des faits historiques mais des énoncés prospectifs qui sont fondés sur les croyances et les hypothèses de l'équipe de gestion. Ces déclarations ne sont pas des garanties de rendement futur et sont assujetties à un certain nombre d'incertitudes, y compris mais non limité à la conjoncture économique future, aux marchés servis par Tecsys Inc., aux actions des concurrents, aux nouvelles tendances technologiques, et à d'autres facteurs hors du contrôle de Tecsys et qui pourraient entraîner des résultats éventuels considérablement différents de ces déclarations. De plus amples renseignements sur les risques et les incertitudes associés aux activités de Tecsys Inc. sont contenus dans la section commentaires et analyse de la direction du rapport annuel de la société et sa notice annuelle pour l'exercice terminé le 30 avril 2022. Ces documents ont été déposés auprès des commissions canadiennes des valeurs mobilières et sont disponibles sur notre site Web ([www.tecsys.com](http://www.tecsys.com)) et sur celui de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

Copyright © Tecsys Inc. 2022. Tous les noms, marques, produits et services mentionnés sont des marques de commerce déposées ou non de leurs propriétaires respectifs.

---

<sup>i</sup> Voir les indicateurs de rendement clés qui figurent dans le rapport de gestion des états financiers de 2022.

<sup>ii</sup> Voir les mesures de rendement non conformes aux IFRS qui figurent dans le rapport de gestion des états financiers de 2022.



## Mesures non conformes aux IFRS

### Rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté

Le BAIIA correspond au bénéfice avant les frais d'intérêts, les intérêts créditeurs, les impôts sur le revenu et les amortissements. Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA avant la rémunération à base d'actions, le rajustement de la juste valeur des compléments de prix conditionnels, les frais de restructuration, le gain sur la réévaluation du passif de location et la reconnaissance des crédits d'impôt générés au cours des périodes antérieures. L'exclusion des charges d'intérêts, des produits d'intérêts, des impôts sur le revenu et des coûts de restructuration élimine l'impact sur les bénéfices tirés d'activités non opérationnelles, et l'exclusion de la dépréciation, de l'amortissement et de la rémunération à base d'actions, des rajustements de la juste valeur, des gains et des pertes sur la réévaluation des passifs de location et de la reconnaissance des crédits d'impôt générés au cours des exercices précédents élimine l'impact hors trésorerie de ces éléments. Pour l'exercice clos le 30 avril 2022, nous avons modifié la définition du BAIIA ajusté afin d'inclure des rajustements pour le gain sur la réévaluation du passif de location et la reconnaissance des crédits d'impôt générés dans les périodes antérieures à la suite de nouvelles transactions importantes hors trésorerie.

La Société estime que ces mesures sont utiles pour le rendement financier sans la variation causée par les effets des éléments décrits ci-dessus et qui pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances de notre rendement d'exploitation. En plus, ces mesures sont couramment utilisées par les investisseurs et les analystes afin d'évaluer le rendement d'une entreprise, ainsi que sa capacité à rembourser sa dette et à respecter d'autres obligations de paiement, ou comme méthode de mesure courante. Le fait de ne pas tenir compte de ces éléments ne laisse pas entendre qu'ils sont nécessairement non récurrents. La direction estime que ces mesures financières non conformes aux PCGR, en plus des mesures conventionnelles établies conformément aux IFRS, permettent aux investisseurs d'évaluer les résultats d'exploitation, le rendement sous-jacent et les perspectives d'avenir de la Société d'une manière semblable à celle de la direction. Bien que le BAIIA et le BAIIA rajusté soient fréquemment utilisés par les analystes des valeurs mobilières, les prêteurs et d'autres intervenants dans leur évaluation des entreprises, ils ont des limites en tant qu'outil d'analyse et ne doivent pas être considérés isolément ou comme un substitut à l'analyse des résultats de la Société tels qu'ils sont présentés dans les IFRS.

Le calcul du BAIIA et du BAIIA ajusté pour les exercices 2022, 2021 et 2020 est établi à partir des mesures conformes aux IFRS figurant dans les états financiers consolidés de la Société, de la façon suivante :



	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Bénéfice net de la période	4 478 \$	7 188 \$	2 346 \$
Ajustements pour:			
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	2 162	2 180	2 004
Amortissement des frais de développement différés	290	269	536
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	1 612	1 663	1 530
Charges d'intérêts	622	787	1 080
Produits d'intérêts	(474)	(174)	(74)
Impôt sur le résultat	946	3 169	1 234
<b>BAlIA</b>	<b>9 636</b>	<b>15 082</b>	<b>8 656</b>
Ajustements pour:			
Rémunération fondée sur des actions	1 684	1 138	1 024
Ajustement de la juste valeur de la contrepartie éventuelle d'indexation – Tecsys A/S	-	-	171
Coûts de restructuration	-	-	420
Gain sur réévaluation de la responsabilité locative	(573)	-	-
Crédits d'impôt générés au cours des périodes antérieures	(617)	-	-
<b>BAlIA ajusté</b>	<b>10 130 \$</b>	<b>16 220 \$</b>	<b>10 271 \$</b>



États consolidés de la situation financière  
(en milliers de dollars canadiens)

	30 avril 2022	30 avril 2021
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 004 \$	25 752 \$
Placements à court terme	20 239	20 100
Créances	16 962	16 840
Travaux en cours	1,579	182
Autres créances	234	2 034
Crédits d'impôt	5 224	5 359
Stocks	806	628
Charges payées d'avance	6 392	4 897
<b>Total des actifs courants</b>	<b>74 440</b>	<b>75 792</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Autres créances à long terme	192	303
Crédits d'impôt	3 782	3 904
Immobilisations corporelles	2 064	2 682
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 547	7 245
Coûts d'acquisition de contrats	3 177	2 678
Frais de développement différés	1 870	1 088
Autres immobilisations incorporelles	10 301	12 194
Goodwill	16 863	17 417
Actifs d'impôt différé	8 608	6 006
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>51 404</b>	<b>53 517</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>125 844 \$</b>	<b>129 309 \$</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Créditeurs et charges à payer	16 971 \$	19 417 \$
Produits différés	24 689	22 044
Partie courante de la dette à long terme	1 200	1 216
Autres passifs courants	-	500
Obligations locatives	662	848
<b>Total des passifs courants</b>	<b>43 522</b>	<b>44 025</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Dette à long terme	7 200	8 400
Passifs d'impôt différé	1 258	1 499
Obligations locatives	5 181	8 295
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>13 639</b>	<b>18 194</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>57 161</b>	<b>62 219</b>
<b>Éventualités, engagements</b>		
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	43 973	42 700
Surplus d'apport	13 176	11 745
Résultats non distribués	12 968	12 419
Cumul des autres éléments du résultat global	(1 434)	226
<b>Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société</b>	<b>68 683</b>	<b>67 090</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>125 844 \$</b>	<b>129 309 \$</b>





États consolidés du résultat net et du résultat global  
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

	Trimestre clos le 30 avril, 2022	Trimestre clos le 30 avril, 2021	Douze mois clos le 30 avril, 2022	Douze mois clos le 30 avril, 2021
<b>Produits:</b>				
Logiciels-services	7 708 \$	5 492 \$	26 929 \$	19 164 \$
Maintenance et autres	8 008	8 344	32 698	33 715
Services professionnels	12 896	12 175	52 040	47 530
Licences	558	1 026	2 806	4 921
Matériel	5 118	5 337	22 727	17 771
<b>Total des produits</b>	<b>34 288</b>	<b>32 374</b>	<b>137 200</b>	<b>123 101</b>
<b>Total du coût des ventes</b>	<b>19 158</b>	<b>16 651</b>	<b>76 890</b>	<b>62 471</b>
<b>Marge brute</b>	<b>15 130</b>	<b>15 723</b>	<b>60 310</b>	<b>60 630</b>
<b>Charges d'exploitation:</b>				
Frais de vente et de commercialisation	6 388	5 649	24 294	20 985
Frais généraux et charges administratives	2 652	2 427	10 865	10 396
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt	4 779	5 016	19 775	18 568
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>13 819</b>	<b>13 092</b>	<b>54 934</b>	<b>49 949</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>1 311</b>	<b>2 631</b>	<b>5 376</b>	<b>10 681</b>
<b>Charges financières, montant net</b>	<b>(164)</b>	<b>95</b>	<b>(48)</b>	<b>324</b>
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	<b>1 475</b>	<b>2 536</b>	<b>5 424</b>	<b>10 357</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(1 111)	516	946	3 169
<b>Bénéfice net attribuable aux propriétaires de la Société</b>	<b>2 586</b>	<b>2 020</b>	<b>4 478</b>	<b>7 188</b>
Autres éléments du résultat global:				
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	(52)	(300)	(693)	(77)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	(375)	(632)	(967)	(113)
<b>Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société</b>	<b>2 159 \$</b>	<b>1 088 \$</b>	<b>2 818 \$</b>	<b>6 988 \$</b>
<b>Bénéfice de base par action ordinaire</b>	<b>0.18 \$</b>	<b>0.14 \$</b>	<b>0.31 \$</b>	<b>0.50 \$</b>
<b>Bénéfice dilué par action ordinaire</b>	<b>0.17 \$</b>	<b>0.14 \$</b>	<b>0.30 \$</b>	<b>0.49 \$</b>



## Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens)

	Trimestre clos le 30 avril, 2022	Trimestre clos le 30 avril, 2021	Douze mois clos le 30 avril, 2022	Douze mois clos le 30 avril, 2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation:</b>				
Bénéfice pour l'exercice	2 586 \$	2 020 \$	4 478 \$	7 188 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	515	567	2 162	2 180
Amortissement des frais de développement différés	87	60	290	269
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	382	404	1 612	1 663
Charges financières, montant net	409	95	525	324
Gain sur réévaluation de la responsabilité locative	(573)	-	(573)	-
Écarts de change latents et autre	(103)	(184)	1 117	(1 130)
Crédits d'impôt non remboursables	(992)	(392)	(2 332)	(1 395)
Rémunération à base d'actions	340	210	1 684	1 138
Impôt sur le résultat	(1 455)	215	402	2 545
<b>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</b>				
	1 196	2 995	9 365	12 782
Créances	4 365	(1 516)	(270)	1 552
Travaux en cours	(194)	364	(1 410)	652
Autres créances	80	376	219	289
Crédits d'impôt	2 233	1 841	(397)	(724)
Stocks	142	320	(186)	5
Charges payées d'avance	330	(243)	(1 502)	(1 120)
Coûts d'acquisition de contrats	(389)	(90)	(499)	(354)
Créditeurs et charges à payer	(757)	645	(3 171)	137
Produits différés	1 352	3 426	2 700	5 894
<b>Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation</b>				
	7 162	5 123	(4 516)	6 331
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
	8 358	8 118	4 849	19 113
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement:</b>				
Remboursement de la dette à long terme	(300)	(312)	(1 216)	(1 215)
Paiement d'obligations locatives	(225)	(233)	(859)	(929)
Paiement des dividendes	(1,022)	(940)	(3 929)	(3 607)
Remboursement (Paiement) de passif fiscal acquis	-	-	299	(2 191)
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions	-	630	1 020	1 442
Intérêts payés	(178)	(150)	(622)	(638)
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
	(1 725)	(1 005)	(5 307)	(7 138)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement:</b>				
Achat de placements à court terme	-	-	-	(10,000)
Intérêts reçus	57	18	175	174
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(19)	(185)	(638)	(962)
Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles	(226)	(9)	(255)	(569)
Frais de développement différés	(162)	(51)	(1 072)	(254)
Paiements liés à des acquisitions d'entreprises antérieures	-	(672)	(500)	(2 140)
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>				
	(350)	(899)	(2 290)	(13 751)
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice</b>				
	6 283	6 214	(2 748)	1 776
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>				
	16 721	19 538	25 755	27 528
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>				
	23 004 \$	25 752 \$	23 004 \$	25 752 \$



## États consolidés des variations des capitaux propres

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

	Share Capital		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1er mai 2021</b>	14 505 095	42 700 \$	11 745 \$	226 \$	12 419 \$	67 090 \$
Bénéfice net	-	-	-	-	4 478	4 478
Autres éléments du résultat global pour l'exercice :						
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés designés comme instruments de couverture liés aux produits	-	-	-	(693)	-	(693)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	-	-	-	(967)	-	(967)
<b>Résultat global total pour l'exercice</b>	-	-	-	(1 660)	4 478	2 818
Rémunérations à base d'actions	-	-	1 684	-	-	1 344
Dividendes aux détenteurs	-	-	-	-	(3 929)	(3 929)
Options d'achat d'actions exercées	57 800	1 273	(253)	-	-	1 020
<b>Total de la transaction avec les propriétaires de la Société</b>	57 800	1 273	1 431	-	(3 929)	(1 225)
<b>Solde au 30 avril 2022</b>	14 562 895	43 973 \$	13 176 \$	(1 434) \$	12 968 \$	68 683 \$
<b>Solde au 1er mai 2020</b>	14 416 543	40 901 \$	10 964 \$	416 \$	8 838 \$	61 119 \$
Bénéfice net	-	-	-	-	7 188	7 188
Autres éléments du résultat global pour l'exercice :						
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés designés comme instruments de couverture liés aux produits	-	-	-	(77)	-	(77)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	-	-	-	(113)	-	(113)
<b>Résultat global total pour l'exercice</b>	-	-	-	(190)	7 188	6 998
Rémunérations à base d'actions	-	-	1 138	-	-	1 138
Dividendes aux détenteurs	-	-	-	-	(3 607)	(3 607)
Options d'achat d'actions exercées	88 552	1 799	(357)	-	-	1 442
<b>Total de la transaction avec les propriétaires de la Société</b>	88 552	1 799	781	-	(3 607)	(1 027)
<b>Solde au 30 avril 2021</b>	14 505 095	42 700 \$	11 745 \$	226 \$	12 419 \$	67 090 \$