



Propulsée vers de nouveaux sommets

Rapport sur le premier trimestre de l'exercice 2021



Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation daté du 10 septembre 2020

Le présent rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Tecsys inc. (la « Société ») ci-joints et les notes afférentes et le rapport annuel pour l'exercice clos le 30 avril 2020. Le premier trimestre de l'exercice financier 2021 de la Société s'est clos le 31 juillet 2020. Des renseignements supplémentaires concernant la Société, notamment des exemplaires de documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com>.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ci-joints de la Société ont été dressés par la direction de la Société, qui en a la responsabilité.

Les montants présentés dans le présent document et les états financiers intermédiaires résumés sont libellés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales, à l'exception de ses filiales danoises (couronne danoise).

Aperçu

Tecsys est un fournisseur mondial de solutions pour la chaîne d'approvisionnement qui dote les entreprises des services et des outils à l'avant-garde de l'industrie qu'il leur faut pour réussir. Les solutions de Tecsys sont conçues pour faire la lumière sur les complexités que comporte la chaîne d'approvisionnement de nos jours. Les solutions de Tecsys englobent la gestion de l'entrepôt, la gestion de la distribution et du transport, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation, la gestion répartie des commandes et des solutions de gestion et d'analyse financière.

Les clients qui utilisent la plateforme de chaîne d'approvisionnement Itopia^{MD} de Tecsys sont confiants ; ils savent qu'ils peuvent s'y fier jour après jour sans égard aux fluctuations commerciales ou aux changements technologiques. Au fur et à mesure que ses activités se complexifient, l'entreprise qui exploite une plateforme de Tecsys peut l'adapter à ses besoins et à sa taille, l'enrichir et collaborer avec ses clients, fournisseurs et partenaires comme au sein d'une seule entreprise décloisonnée pour transformer ses chaînes d'approvisionnement à la vitesse de sa croissance. De la planification à l'exécution des commandes, Tecsys donne du muscle tant aux travailleurs de première ligne qu'aux planificateurs des services de soutien pour aider les chefs d'entreprise à se concentrer sur l'avenir de leurs produits, services et employés, et non sur des difficultés d'exploitation.

En Amérique du Nord, Tecsys est le chef de file du marché des solutions de chaîne d'approvisionnement pour les systèmes de santé et les hôpitaux. Plus de 1 000 petites, moyennes et grandes entreprises confient leur chaîne d'approvisionnement à Tecsys dans les secteurs des soins de santé, des pièces de rechange, de la logistique de tierce partie, du commerce de détail et de la distribution en gros à fort volume.

Avec l'acquisition de OrderDynamics Corporation, le 14 novembre 2018, Tecsys s'est dotée de clients importants dans le secteur de la vente au détail au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Australie. L'acquisition de Tecsys A/S (initialement connue sous l'appellation PCSYS A/S), le 1^{er} février 2019, y a ajouté des centaines de clients qui évoluent dans les secteurs de la fabrication, du commerce de détail et de la logistique, la plupart établis en Europe. Veuillez vous reporter au rapport annuel 2020 pour une description complète de ces acquisitions.

Données financières trimestrielles choisies

	Exercices							
	2021	2020				2019		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits totaux	28 091	27 750	26 847	26 008	24 250	23 191	18 792	18 184
Résultat	1 235	375	834	1 404	(267)	79	(1 429)	596
Résultat global	2 897	1 200	818	1 439	(488)	(143)	(1 307)	552
BAIIA ajusté ¹	3 509	1 951	2 648	3 677	1 995	684	(98)	1 654
Résultat de base par action	0,09	0,03	0,06	0,11	(0,02)	0,01	(0,11)	0,05
Résultat dilué par action	0,08	0,03	0,06	0,11	(0,02)	0,01	(0,11)	0,05

Au premier trimestre de l'exercice 2021, une diminution des charges d'exploitation par rapport au 4^e trimestre de l'exercice 2020, principalement due à une réduction des frais de déplacement associée à la COVID-19 et des frais de personnel (surtout des primes et commissions), a eu une incidence positive de 0,8 million de dollars sur le bénéfice et le BAIIA ajusté¹. Une augmentation de la marge bénéficiaire découlant essentiellement d'un accroissement des produits et d'une réduction des frais de déplacement et primes comparativement au 4^e trimestre 2020 a également eu une retombée favorable de 0,6 million de dollars sur le bénéfice et le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation du 1^{er} trimestre » pour de plus amples renseignements. Les profits et pertes de change ont aussi eu une incidence avantageuse de 0,1 million de dollars sur le bénéfice et le BAIIA ajusté comparativement au 4^e trimestre 2020. La charge d'impôt sur le résultat constatée au 1^{er} trimestre de l'exercice 2021 a cependant eu une retombée négative de 0,7 million de dollars sur le bénéfice par rapport au 4^e trimestre 2020.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2020, la mise en œuvre de la Norme internationale d'information financière 16 « Contrats de location » (« IFRS 16 ») a eu une incidence favorable de 0,4 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Nouvelles normes comptables adoptées au cours de l'exercice » dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 avril 2020.

Au troisième trimestre de l'exercice 2020, la mise en œuvre d'IFRS 16 a eu une incidence favorable de 0,3 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Nouvelles normes comptables adoptées au cours de l'exercice » dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 avril 2020.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2020, la Société a comptabilisé une charge de 0,2 million de dollars au titre de la juste valeur de la contrepartie éventuelle payable en lien avec l'acquisition de Tecsys A/S. Cet ajustement découle de la solide performance financière de Tecsys A/S, qui a eu pour effet d'augmenter la contrepartie éventuelle payable aux vendeurs (clause d'indexation sur les bénéfices futurs). La période d'indexation s'est close le 30 septembre 2019 et c'est l'unique période d'indexation associée à l'acquisition. La somme susmentionnée a eu un effet défavorable sur le bénéfice, mais aucune incidence sur le BAIIA ajusté, son calcul excluant cette contrepartie. Une nouvelle amélioration trimestrielle de la performance de OrderDynamics, qui a réalisé un BAIIA ajusté légèrement positif au 2^e trimestre 2020, s'est répercutée favorablement sur le BAIIA ajusté. La mise en œuvre d'IFRS 16 a également eu une incidence positive de 0,3 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Nouvelles normes comptables adoptées au cours de l'exercice » dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 avril 2020.

Au premier trimestre de l'exercice 2020, la Société a comptabilisé des frais de restructuration de 0,4 million de dollars au titre de l'intégration d'acquisitions (principalement des indemnités de départ). Cet élément a eu une incidence négative sur le bénéfice, mais n'a pas eu de répercussions sur le BAIIA ajusté puisqu'il n'entre pas dans son calcul. La mise en œuvre

¹ Veuillez vous reporter à la rubrique intitulée « Mesures de performance hors IFRS » à la fin du rapport de gestion.

d'IFRS 16 a eu un effet favorable de 0,3 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Veuillez vous reporter à la rubrique « Nouvelles normes comptables adoptées au cours de l'exercice » dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 avril 2020.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2019, la Société a comptabilisé une charge de 0,5 million de dollars relative à l'acquisition de OrderDynamics et de Tecsys A/S ainsi qu'une charge de rémunération à base d'actions de 0,1 million de dollars. Ces charges ont eu des conséquences défavorables sur le bénéfice. Le 4^e trimestre 2019 fait également état de la perte de 1,1 million de dollars subie par OrderDynamics. Cet élément a eu des incidences négatives du même montant sur le bénéfice et de 0,9 million de dollars sur le BAIIA ajusté. Au total, les éléments susmentionnés ont eu des retombées négatives de 1,7 million de dollars sur le bénéfice et de 0,9 million de dollars sur le BAIIA ajusté au 4^e trimestre de l'exercice 2019. Le recul des produits organiques tirés de licences permanentes au 4^e trimestre s'explique par le virage vers la vente d'abonnements à des logiciels-services (SaaS). Au cours du 4^e trimestre 2019, environ 60 % des commandes de logiciels portaient sur des logiciels-services, comparativement à 4 % au 4^e trimestre de l'exercice 2018. Cet élément a eu une incidence significative sur le bénéfice et le BAIIA ajusté au 4^e trimestre, car ces abonnements entraînent la comptabilisation des produits sur les exercices à venir (habituellement des contrats de cinq ans comptabilisés progressivement) par opposition à la comptabilisation à l'avance des produits tirés des ventes de licences permanentes.

Au troisième trimestre de l'exercice 2019, la Société a comptabilisé des charges de 0,8 million de dollars liées à l'acquisition de OrderDynamics et de Tecsys A/S et une charge de rémunération à base d'actions de 0,1 million de dollars. Ces éléments ont eu une incidence défavorable sur le bénéfice et le résultat global. Le 3^e trimestre 2019 fait également état d'une perte de 0,7 million de dollars subie par OrderDynamics. Cet élément a eu une incidence négative du même montant sur le bénéfice et le résultat global ainsi qu'une incidence défavorable de 0,6 million de dollars sur le BAIIA ajusté. De plus, le 3^e trimestre 2019 fait état de charges non récurrentes s'élevant à 0,4 million de dollars au titre d'un programme de revalorisation de la marque. Ces charges ont eu des retombées défavorables sur le bénéfice, le résultat global et le BAIIA ajusté. Au total, les éléments susmentionnés ont eu des incidences désavantageuses de 2,0 millions de dollars sur le bénéfice et le résultat global et de 1,0 million de dollars sur le BAIIA ajusté au 3^e trimestre 2019.

Résultats d'exploitation du 1^{er} trimestre

Données comparatives des trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

Produits

Les produits totaux du premier trimestre clos le 31 juillet 2020 ont atteint 28,1 millions de dollars comparativement à 24,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, une hausse de 3,8 millions de dollars ou 16 %. Environ 66 % (2019 - 56 %) des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du 1^{er} trimestre de l'exercice 2021. Le dollar américain valait en moyenne 1,3669 \$ CA au 1^{er} trimestre 2021, comparativement à 1,3281 \$ CA au trimestre correspondant de l'exercice 2020. Combinée à la couverture partielle, par la Société, de ses produits de source américaine, l'appréciation du dollar américain a donné lieu à une augmentation de 0,5 million de dollars des produits comparativement au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent. La réduction des déplacements en raison de la COVID-19 au cours du 1^{er} trimestre 2021 a occasionné une baisse des produits liés à des frais remboursables de 0,6 million de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits tirés d'articles exclusifs, à savoir les articles mis au point à l'interne, notamment des logiciels propriétaires et des technologies sous forme de matériel, se sont chiffrés à 0,6 million de dollars au 1^{er} trimestre de l'exercice 2021, une hausse de 0,2 million de dollars ou 45 % comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les commandes² de licences permanentes se sont élevées à 0,5 million de dollars au 1^{er} trimestre 2021, comparativement à 0,4 million de dollars au 1^{er} trimestre 2020.

² Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs clés de la performance » à la fin de ce rapport de gestion.

Les produits tirés de la vente d'articles de tiers se sont établis à 4,0 millions de dollars au 1^{er} trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 3,7 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2020, une hausse de 0,3 million de dollars ou 9 %.

Les produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements sont passés de 9,8 millions de dollars au 1^{er} trimestre 2020 à 12,3 millions de dollars au 1^{er} trimestre 2021, soit une hausse de 2,5 millions de dollars ou 25 %. Cette augmentation tient essentiellement aux logiciels-services. Les produits tirés de logiciels-services s'élevaient à 3,8 millions de dollars au 1^{er} trimestre 2021, comparativement à 1,7 million de dollars au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent, ce qui représente une hausse de 121 %.

En outre, les commandes de logiciels-services (mesurées en tant que produits récurrents annuels³) s'élevaient à 2,4 millions de dollars, une hausse de 524 % par rapport à celles du 1^{er} trimestre 2020, qui s'élevaient à 0,4 million de dollars. Au 31 juillet 2020, le carnet de commandes⁴ fermes de logiciels-services totalisait 57 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 10 % depuis le 30 avril 2020, moment où le carnet de commandes se chiffrait à 52,0 millions de dollars. Les produits récurrents annuels totalisaient 49,3 millions de dollars au 31 juillet 2020 comparativement à 38,3 millions de dollars au 31 juillet 2019, ce qui représente une hausse de 29 %. Une part importante des produits récurrents annuels sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien. Par conséquent, ils seront soumis aux fluctuations du change. Au cours du 1^{er} trimestre de l'exercice 2021, la variation des taux de change a eu une incidence négative de 0,7 million de dollars sur les produits récurrents annuels.

Les produits tirés des services professionnels se sont accrus de 1,5 million de dollars ou 15 % pour s'établir à 11,2 millions de dollars au 1^{er} trimestre 2021, comparativement à 9,7 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Le carnet de commandes de services professionnels s'élevait à 14,1 millions de dollars au 1^{er} trimestre 2021, en hausse de 90 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, où il se chiffrait à 7,4 millions de dollars.

Coûts des ventes

Le coût total des ventes s'est établi à 14,6 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 12,7 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 1,9 million de dollars ou 15 %. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de 2,2 millions de dollars des frais de service et de 0,3 million de dollars des coûts des produits; elle a été partiellement atténuée par une diminution de 0,6 million de dollars des frais remboursables.

Le coût des produits s'est établi à 3,2 millions au 1^{er} trimestre 2021 comparativement à 3,0 millions au même trimestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 0,3 million de dollars ou 9 %. Cette hausse du coût des produits va de pair avec la hausse des produits tirés de matériel.

Le coût des services est passé de 9,1 millions de dollars au 1^{er} trimestre 2020 à 11,3 millions au 1^{er} trimestre 2021, soit une hausse de 2,2 millions de dollars ou 24 %. Cette hausse des coûts directs va de pair avec la hausse des produits et les investissements visant à soutenir la croissance. Le coût des services comprend des crédits d'impôt de 0,5 million de dollars tant au 1^{er} trimestre 2021 qu'à celui de l'exercice précédent.

Marge brute

La marge brute s'est établie à 13,5 millions de dollars, en hausse de 2,0 millions de dollars ou 17 % au premier trimestre de l'exercice 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent, où elle s'établissait à 11,5 millions de dollars. Cette hausse est principalement attribuable à des marges supérieures de 1,7 million de dollars pour les services et de 0,3 million de dollars pour les produits. Les premiers trimestres des exercices 2021 et 2020 affichent tous les deux une marge brute totale de 48 %.

³ Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs clés de la performance » à la fin de ce rapport de gestion.

⁴ Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs clés de la performance » à la fin de ce rapport de gestion.

La marge brute sur les services durant le 1^{er} trimestre de l'exercice 2021 s'est accrue de 1,7 million de dollars pour s'établir à 12,1 millions de dollars contre 10,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Cette marge brute de 52% pour le 1^{er} trimestre 2021 se compare à la marge brute de 53 % du 1^{er} trimestre 2020 et comporte un investissement en main-d'œuvre pour soutenir la croissance.

La marge sur les produits a augmenté de 0,3 million de dollars au 1^{er} trimestre 2021 par rapport à la même période de l'exercice précédent. La marge brute sur les produits s'est établie à 30 % au 1^{er} trimestre 2021 alors qu'elle était de 28 % à la période correspondante de l'exercice précédent. La croissance des produits bruts a été favorisée par un portefeuille de produits de licence légèrement supérieur au 1^{er} trimestre 2021.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totales du premier trimestre de l'exercice 2021 ont augmenté de 0,5 million de dollars ou 4 % pour s'établir à 11,5 millions de dollars comparativement à 11,0 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La forte appréciation du dollar américain a eu une incidence défavorable de 0,1 million de dollars sur les charges d'exploitation au cours du 1^{er} trimestre 2021 par rapport à la même période de l'exercice 2020.

Les écarts les plus marqués entre le 1^{er} trimestre de l'exercice 2021 et le 1^{er} trimestre de l'exercice 2020 sont les suivants:

- Les charges de vente et de commercialisation se sont élevées à 5,0 millions de dollars, soit une hausse de 0,5 million en glissement annuel. Cette hausse est attribuable à une augmentation des frais de personnel, celle-ci partiellement atténuée par une baisse des charges liées au programme de commercialisation ainsi que des frais de déplacement dans le contexte de la pandémie de COVID-19.
- Les frais généraux, qui s'élèvent à 2,4 millions de dollars, sont relativement semblables en glissement annuel. La Société a engagé des frais de personnel supérieurs partiellement réduits du fait de moindres frais de déplacement en raison de la COVID-19. Les charges associées aux corrections de valeur pour pertes de crédit attendues ont ajouté 0,1 million de dollars aux frais généraux au trimestre par rapport à la même période de l'exercice précédent.
- Les charges nettes de R&D ont totalisé 4,1 millions de dollars au 1^{er} trimestre de l'exercice 2021, une hausse de 0,4 million de dollars en glissement annuel. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation des frais de personnel partiellement atténuée par de moindres frais de déplacement. La Société a comptabilisé des crédits d'impôt recherche-développement et développement des affaires électroniques de 0,5 million de dollars au 1^{er} trimestre 2021, comparativement à 0,4 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La Société a amorti des frais de développement différés et d'autres immobilisations incorporelles s'élevant à 0,1 million de dollars au 1^{er} trimestre 2021, comparativement à 0,2 million de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. En outre, la Société a reporté des frais de développement de 0,1 million de dollars au 1^{er} trimestre 2021, comparativement à 0,2 million de dollars au même trimestre de l'exercice précédent.
- Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés, comparativement à 0,4 million de dollars au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent. Il s'agissait de charges d'intégration des acquisitions surtout composées d'indemnités de départ.

Bénéfice d'exploitation

La Société a constaté un bénéfice d'exploitation de 2,0 millions de dollars, ce qui correspond à 7 % des produits, au premier trimestre de l'exercice 2021, comparativement à un profit d'exploitation de 0,5 million de dollars, soit 2 % des produits, au même trimestre de l'exercice 2020. L'augmentation de la marge sur les services professionnels, l'infonuagique, la maintenance et les abonnements ainsi que sur les produits, la réduction des frais de restructuration, l'incidence favorable du change et de moindres frais de déplacement dans le contexte de la pandémie de COVID-19 ont contribué à cette hausse du bénéfice.

Charges financières nettes

Au premier trimestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé des charges financières négligeables alors que des charges financières nettes de 0,4 million de dollars avaient été comptabilisées pour la même période de l'exercice précédent. Toujours au 1^{er} trimestre 2021, le profit de change et le produit d'intérêts ont été amoindris par la charge d'intérêts sur la dette à long terme et la charge d'intérêt consécutive à l'application d'IFRS 16.

Impôt sur le résultat

Au premier trimestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 0,7 million de dollars, comparativement à 0,3 million de dollars à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse de la charge d'impôt sur le résultat est essentiellement due à une meilleure rentabilité au 1^{er} trimestre.

Résultat

La Société a réalisé un bénéfice de 1,2 million de dollars, soit un résultat de base par action de 0,09 \$ (résultat dilué de 0,08 \$ par action) au premier trimestre de l'exercice 2021, comparativement à une perte de 0,3 million de dollars, soit un résultat de base et pleinement dilué par action de (0,02 \$) à la même période de l'exercice précédent.

Situation de trésorerie et sources de financement

Le 31 juillet 2020, les actifs courants totalisaient 67,7 millions de dollars, contre 67,0 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2020. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont passés de 27,5 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2020 à 15,9 millions \$. Cette diminution découle principalement d'un placement de 10,0 millions de dollars de la Société dans un certificat de placement garanti (« CPG ») au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, placement porté aux placements à court terme dans le bilan consolidé. S'ajoute à cet élément la diminution des créditeurs et charges à payer.

Le 28 avril 2020, la Société a réalisé le placement de 1 333 333 actions ordinaires pour un produit net total de 21 718 842 \$ (se reporter à la note 16 des états financiers consolidés annuels au 30 avril 2020 pour plus de détails). Au 30 avril 2020, elle avait investi 10,0 millions de dollars de ce produit net dans un CPG à intérêt simple renouvelable de 30 jours, lequel est présenté aux placements à court terme du bilan consolidé.

Les débiteurs et travaux en cours ont totalisé 18,6 millions de dollars au 31 juillet 2020, comparativement à 19,3 millions de dollars au 30 avril 2020. Ce recul s'explique par les importants recouvrements réalisés au cours du premier trimestre de l'exercice 2021 et par l'incidence du change sur la conversion des débiteurs en dollars américains, le cours de clôture du dollar américain étant passé de 1,3877 \$ CA au 30 avril 2020 à 1,3414 \$ CA au 31 juillet 2020.

Le délai moyen de recouvrement⁵ (DMR) des comptes clients de la Société s'établissait à 60 jours au 31 juillet 2020, comparativement à 63 jours à la clôture de l'exercice 2020 et à un délai inhabituellement bas de 51 jours au 1^{er} trimestre de l'exercice 2020.

Les passifs courants sont passés 42,9 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2020 à 42,4 millions de dollars au 31 juillet 2020, principalement en raison d'une augmentation des produits différés et autres passifs courants, celle-ci partiellement amoindrie par la diminution des créditeurs et charges à payer.

Le fonds de roulement est passé de 24,1 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2020 à 25,3 millions de dollars au 31 juillet 2020.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation s'élevaient à 0,3 million de dollars au premier trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 0,5 million de dollars au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent. Les activités d'exploitation, à l'exclusion des variations des éléments hors caisse du fonds de roulement afférentes, ont généré 2,7 millions de dollars au

⁵ Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs clés de la performance » à la fin de ce rapport de gestion.

cours du 1^{er} trimestre 2021, comparativement à 1,3 million de dollars au 1^{er} trimestre 2020. Cette hausse est principalement due à une meilleure rentabilité par rapport au 1^{er} trimestre 2020.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de fonds de 3,0 millions de dollars au premier trimestre 2021, principalement en raison d'une diminution de 3,8 millions de dollars des créditeurs et charges à payer conjuguée à une augmentation de 1,0 million de dollars des frais payés d'avance et des coûts d'obtention de contrats, à des crédits d'impôt de 0,8 million de dollars et à des travaux en cours et autres débiteurs de 0,5 million de dollars partiellement amoindris par une diminution de 1,1 million de dollars des débiteurs et une augmentation de 2,0 millions de dollars des produits différés.

Au premier trimestre de l'exercice 2020, les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de fonds de 1,8 million de dollars, principalement en raison de diminutions de 1,4 million de dollars des créditeurs et charges à payer, de 0,5 million de dollars des produits différés, de 0,4 million de dollars des frais payés d'avance et des coûts d'obtention de contrats, de 0,7 million de dollars des autres débiteurs et de 0,7 million de dollars des crédits d'impôt conjuguées à des diminutions des débiteurs et travaux en cours de 1,9 million de dollars.

La Société estime que son encaisse au 31 juillet 2020 associée aux flux de trésorerie liés à l'exploitation et à son accès à des facilités bancaires suffiront pour répondre à ses engagements et à ses besoins à l'égard du fonds de roulement, de la recherche-développement, des immobilisations et des dividendes pendant les douze prochains mois au moins.

Activités de financement

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement s'élevaient à 0,7 million de dollars au premier trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 0,7 million de dollars au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent.

Les activités de financement du 1^{er} trimestre 2021 ont surtout consisté à rembourser la dette à long terme et à régler des obligations locatives ainsi que les intérêts sur la dette à long terme et les obligations locatives.

Activités d'investissement

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement du premier trimestre de l'exercice 2021 s'élevaient à 10,6 millions de dollars comparativement à 0,3 million de dollars au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent. Comme indiqué précédemment, au cours du 1^{er} trimestre 2021, la Société a investi 10,0 millions de dollars dans un CPG. Ce CPG porte intérêt au taux cible à un jour de la Banque du Canada majoré de 0,60 % et l'intérêt est automatiquement réinvesti mensuellement. Le CPG comporte un préavis de rachat de 31 jours et est renouvelé chaque mois.

Au cours du 1^{er} trimestre de l'exercice 2021, la Société a consacré 0,6 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 0,2 million de dollars à la même période de l'exercice précédent. Toujours au 1^{er} trimestre 2021, la Société a investi dans ses produits logiciels exclusifs, inscrivant à l'actif un montant de 0,1 million de dollars dans les frais de développement différés comparativement à 0,2 million de dollars au 1^{er} trimestre 2020.

Transactions entre parties liées

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions de la direction à l'intention des dirigeants et autres employés clés de la direction, la Société a consenti des prêts sans intérêt totalisant 0,5 million de dollars à des dirigeants et autres employés clés de la direction au cours du premier trimestre de l'exercice 2021 (0,7 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent) afin de leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société. Au 31 juillet 2020, l'encours des prêts se chiffre à 0,8 million de dollars (30 avril 2020 - 0,5 million de dollars).

Événements postérieurs

Le 7 août 2020, la Société a payé un dividende 0,06 \$ par action totalisant 0,9 million de dollars. Le 10 septembre 2020, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,06 \$ par action devant être payé le 9 octobre 2020 aux actionnaires inscrits le 25 septembre 2020.

Incidences courantes et prévues de la conjoncture économique

La conjoncture économique globale de même que l'incertitude et la volatilité du marché pourraient avoir une incidence défavorable sur la demande des produits et services de la Société, puisque l'industrie a la capacité de s'adapter rapidement en faisant preuve de prudence à l'égard des dépenses d'investissement. Cette incertitude peut affecter le chiffre d'affaires de la Société.

En se fondant sur les produits récurrents annuels⁵ de 49,3 millions de dollars et le carnet de commandes de services professionnels de 38,1 millions de dollars, la direction de la Société estime que des produits trimestriels de services (produits de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements et produits des services professionnels) allant de 22,5 millions à 23,5 millions de dollars peuvent être maintenus à court terme.

D'un point de vue stratégique, la Société continue de concentrer ses efforts sur les occasions les plus prometteuses qu'offrent sa clientèle actuelle et les marchés verticaux où elle est présente. La Société offre aussi actuellement des licences par abonnement, des services d'hébergement, la vente et la mise en œuvre de modules ainsi que des conditions de paiement améliorées pour favoriser la croissance des produits. La Société constate un intérêt soutenu du marché pour les abonnements à des logiciels-services. Dans la mesure où les commandes continuent de passer des licences permanentes aux logiciels-services, ce virage aura une incidence à moyen terme qui pourrait être importante sur les produits et le bénéfice d'exploitation.

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

La Société continuera d'adapter son modèle de gestion de sorte à assurer que ses charges correspondent autant que possible à ses attentes de produits et à la réalité économique.

La Société estime que son encaisse, les flux de trésorerie liés à ses activités et sa marge de crédit d'exploitation suffiront à répondre à tous ses besoins des douze prochains mois au moins. La Société peut par ailleurs gérer sa structure financière en ajustant sa politique de dividendes.

COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'écllosion de la COVID-19 en était au stade de la pandémie, ce qui a provoqué d'importantes perturbations sur les marchés financiers et sur le plan social. La Société continue d'exercer ses activités pendant la pandémie actuelle. Grâce à ses équipes spécialisées, la Société est bien outillée pour maintenir un service à la clientèle et un soutien technique complets à l'égard de son logiciel d'exécution de bout en bout de la chaîne d'approvisionnement. Les employés travaillent maintenant à distance et soutiennent les clients et partenaires de Tecsys. Les travaux qui étaient habituellement effectués à la fois sur place et à distance par téléphone et vidéoconférence, notamment les cycles progressifs de vente et la mise en œuvre des projets, sont désormais pris en charge à distance par ses employés. À ce jour, la capacité de Tecsys de continuer à faire progresser les cycles de vente, de conclure de nouvelles commandes et d'exécuter des mises en œuvre de projets n'est pas affectée négativement par ce virage vers le travail à distance. Les clients du marché final de Tecsys sont diversifiés et englobent un large éventail de secteurs, notamment les soins de santé, la distribution complexe et, dans une moindre mesure, la vente au détail. Bien que Tecsys prévoit que certains projets de clients pourraient être reportés ou accuser des retards pendant la pandémie, d'autres projets de clients sont en cours de démarrage. Compte tenu des activités actuelles et de l'important carnet de commandes de la Société, Tecsys estime que la pandémie n'a pas une incidence défavorable importante sur ses résultats d'exploitation. De plus, Tecsys ne subit actuellement ni n'anticipe de pertes de crédit importantes par suite de la pandémie. Enfin, Tecsys ne prévoit actuellement aucune incidence défavorable importante sur la valeur comptable de ses actifs incorporels, notamment ses relations avec la clientèle et sa technologie, ou sur la valeur comptable du goodwill, par suite de la pandémie.

La Société continuera de surveiller l'évolution de la pandémie et d'évaluer assidûment son incidence éventuelle sur les activités et les affaires de Tecsys. La situation est dynamique ; la durée et l'ampleur ultimes des retombées de la pandémie sur l'économie de même que son incidence financière sur les activités et les affaires de Tecsys sont inconnues pour le moment. En établissant des estimations pour le trimestre clos le 31 juillet 2020, la direction a déterminé que la COVID-19 a une incidence négligeable sur les principales hypothèses. Toutefois, en raison de l'incertitude qui existe, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions que la situation aura sur les résultats financiers, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

Actions en circulation

Au 10 septembre 2020, 14 416 543 actions ordinaires de la Société étaient en circulation.

Méthodes comptables critiques

Les méthodes comptables critiques de la Société sont celles qu'elle estime les plus importantes pour établir sa situation financière et ses résultats. Un résumé des méthodes comptables importantes de la Société, dont les méthodes comptables critiques présentées ci-après, figure dans les notes afférentes aux états financiers consolidés et aux états financiers pour l'exercice clos le 30 avril 2020.

Jugements comptables critiques et principales sources d'incertitude relative aux estimations

Dresser des états financiers consolidés conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle procède à des estimations, formule des hypothèses et pose des jugements qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et les montants présentés au titre d'un actif et d'un passif, sur la mention d'actifs ou de passifs éventuels ainsi que sur les montants comptabilisés au titre des produits et charges. Les résultats réels peuvent 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 se produire et les mesures que la direction prévoit prendre. Les résultats réels peuvent s'écarter de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées régulièrement. Les soldes révisés d'estimations comptables sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle la révision a été effectuée si son résultat n'affecte que cette période ou dans la période de révision et les périodes subséquentes si son résultat porte à la fois sur la période en cours et des périodes à venir.

Il n'y a eu aucun changement significatif dans les sources principales d'incertitude qui pèsent sur les estimations ou dans les 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 2020.

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 réunie 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 s'acquittent de cette responsabilité avec la collaboration du comité de direction de la Société, qui se compose de membres de la haute direction. Après examen, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information de la Société étaient efficaces au 31 juillet 2020.

Contrôle interne exercé sur l'information financière

Il incombe à la direction de la Société d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière (le « CIIF ») afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information financière de la Société est fiable et que ses états financiers consolidés sont établis conformément aux IFRS. Le canevas de base élaboré dans le cadre du CIIF de la

Société est conforme aux critères énoncés dans le document *Internal Control - Integrated Framework* (2013) (Contrôle interne - Cadre intégré) publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Aucun changement au contrôle interne exercé sur l'information financière n'a été porté à l'attention de la direction au cours du trimestre clos le 31 juillet 2020 qui ait eu ou serait raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient des « énoncés prospectifs » au sens de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable. Bien que les énoncés prospectifs reposent sur des hypothèses, attentes actuelles et estimations que la Société estime raisonnables, l'investisseur est avisé de ne pas s'y fier indûment puisque les résultats réels peuvent s'écarter de ceux présentés dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs se caractérisent par l'utilisation d'une terminologie tournée vers l'avenir, notamment « croit que », « a l'intention de », « s'attend à », « estime », « prévoit », « continue de » ou des termes semblables, des variantes de ces termes, l'emploi du futur et du conditionnel ou du tour négatif ainsi que des expressions analogues.

De tels énoncés prospectifs qui ne reposent pas sur des faits historiques, y compris les assertions fondées sur les positions et hypothèses de la direction, ne peuvent être considérés comme des garanties de la performance future. Ils sont l'objet d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment en ce qui a trait à la conjoncture économique future, aux marchés que dessert la Société, aux agissements de concurrents, aux nouvelles grandes tendances technologiques et à d'autres facteurs dont plusieurs sur lesquels la Société n'a aucun contrôle et qui peuvent faire en sorte que les résultats réels s'écartent de façon importante de ceux mentionnés dans les énoncés prospectifs ou suggérés par ceux-ci. La Société ne s'engage nullement à actualiser publiquement ses énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison si ce n'est en vertu des exigences de la réglementation applicable. Les facteurs de risque importants susceptibles d'avoir une incidence sur les perspectives exprimées comprennent, sans s'y limiter, les facteurs décrits à la rubrique « Risques et incertitudes ».

Les résultats et les événements réels sont susceptibles de différer, et cela considérablement, de ceux exprimés de façon explicite ou implicite dans les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent rapport de gestion. De tels énoncés reposent sur un certain nombre d'hypothèses qui peuvent se révéler erronées, notamment les hypothèses portant sur : i) l'environnement concurrentiel; ii) les risques liés à l'exploitation; iii) la direction et le personnel de la Société; iv) les investissements en capital des clients de la Société; v) les mises en œuvre de projets clients; vi) la situation de trésorerie; vii) la conjoncture financière mondiale; viii) la mise en œuvre de la stratégie commerciale de la Société; ix) le crédit; x) la responsabilité associée aux produits et les autres poursuites potentielles dont la Société peut faire l'objet; xi) le financement supplémentaire et la dilution; xii) la liquidité des actions ordinaires de la Société sur le marché; xiii) le développement de nouveaux produits; xiv) la propriété intellectuelle et les autres droits patrimoniaux; xv) les acquisitions et l'expansion; xvi) les devises; xvii) le taux d'intérêt; xviii) les changements en matière de technologie et de réglementation; xix) l'infrastructure des technologies de l'information et les applications internes; xx) la cybersécurité ; et xxi) les conséquences prévues de la COVID-19 sur les activités et la performance futures de la Société.

Mesures de performance hors IFRS

Dans son rapport de gestion et d'autres communications, la Société mentionne certains indicateurs de performance financière non conformes aux IFRS qui sont décrits ci-après. Les mesures hors IFRS n'ont aucune définition normalisée au sens des IFRS et il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures du même nom présentées par d'autres sociétés. Le lecteur est avisé que la présentation de ces indicateurs vise à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers établis conformément aux IFRS. La direction se sert à la fois de mesures conformes et non conformes aux IFRS dans le cadre de la planification, du suivi et de l'évaluation de la performance de la Société.

BAIIA et BAIIA ajusté

Les définitions des mesures hors référentiel mentionnées dans le présent rapport de gestion ainsi qu'un rapprochement de ces mesures avec les mesures couvertes par les PCGR les plus directement comparables figurent ci-après. Ces mesures hors référentiel n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Elles ne sauraient donc être considérées isolément.

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

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019, le BAIIA et le BAIIA ajusté calculés à partir des mesures conformes aux IFRS présentées dans les états financiers consolidés de la Société se détaillent comme suit:

	Trimestre clos le 31 juillet 2020	Trimestre clos le 31 juillet 2019
Bénéfice (perte) de la période	1 235	(267)
Ajustements pour:		
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	533	477
Amortissement des frais de développement différés	103	162
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	408	413
Charges d'intérêts	276	282
Produits d'intérêts	(50)	(29)
Impôt sur le résultat	735	349
BAIIA	3 240	1 387
Ajustements pour:		
Rémunération à base d'actions	269	188
Frais de restructuration	-	420
BAIIA ajusté	3 509	1 995

Indicateurs clés de la performance

La Société mentionne dans le présent rapport de gestion et d'autres communications certains indicateurs clés de performance qui sont décrits ci-après. Il est peu probable que ces indicateurs clés de performance soient comparables à des indicateurs des mêmes noms présentés par d'autres sociétés. Le lecteur est avisé que ces indicateurs visent à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers établis conformément aux IFRS. La direction se sert à la fois de mesures conformes aux IFRS et d'indicateurs clés de performance dans le cadre de la planification, du suivi et de l'évaluation de la performance de la Société.

Produits récurrents

L'expression « produits récurrents » (ou « produits récurrents annuels ») s'entend des engagements fermes d'achat de logiciels-services ou de services de maintenance de logiciels exclusifs, de soutien à la clientèle, d'hébergement d'applications, de gestion de bases de données ou de maintenance des produits de tiers au cours des douze mois à venir. La quantification présume que le client renouvellera son engagement contractuel de façon périodique à son échéance. Cette partie des produits de la Société est prévisible et stable.

Commandes

D'une façon générale, le terme « commandes » désigne la valeur des contrats conclus. La quantification des commandes par la Société est centrée sur les commandes de logiciels-services générant des produits récurrents annuels (la valeur annuelle moyenne des produits récurrents annuels des commandes fermes de logiciels-services), les commandes de licences permanentes et les commandes de services professionnels. La Société estime qu'il s'agit d'un indicateur primaire de la performance d'une entreprise.

Carnet de commandes

En règle générale, l'expression « carnet de commandes » désigne des commandes non exécutées. Dans une société de génie logiciel, ce terme est particulièrement courant en finances. Il pourrait également renvoyer à la valeur des contrats fermes ou des engagements qui ne peuvent être comptabilisés momentanément en raison de critères d'acceptation, de la prestation de services professionnels ou d'une règle comptable. Étant donné le virage de la Société vers les logiciels-services, l'information portant sur le carnet de commandes s'est centrée sur a) le carnet de commandes naturel créé par les produits récurrents annuels (qui supposent que le client renouvellera régulièrement son engagement contractuel à l'échéance) et b) le carnet de commandes de services professionnels. La Société a aussi commencé à considérer le carnet de commandes fermes de logiciels-services comme un indicateur clé de la performance. La Société conclut des conventions de souscription de logiciels-services qui comportent généralement des obligations d'exécution pluriannuelles puisque le terme du contrat initial va de trois à cinq ans. Le carnet de commandes fermes de logiciels-services représente des produits que la Société s'attend à comptabiliser à l'avenir aux termes des obligations d'exécution fermes qui ne sont encore incomplètes (ou partiellement complétées) à la date de présentation de l'information.

Délai moyen de recouvrement des comptes clients

L'expression « délai moyen de recouvrement des comptes clients » désigne le nombre moyen de jours au bout desquels une société touche un paiement après la conclusion d'une vente. Le délai moyen de recouvrement des comptes clients de la Société est calculé chaque trimestre en divisant le montant des débiteurs 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.

Renseignements supplémentaires sur Tecsys

Des renseignements supplémentaires sur la Société, notamment des exemplaires des documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com>.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(Non audités)

TECSYS INC.

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS POUR LES TRIMESTRES CLOS
LES 31 JUILLET 2020 ET 2019**

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 10 septembre 2020.

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

Au 31 juillet et au 30 avril 2020

(Non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 juillet 2020	30 avril 2020
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		15 932 \$	27 528 \$
Placements à court terme	3	20 020	10 000
Créances		17 451	18 434
Travaux en cours		1 154	837
Autres créances		2 840	1 633
Crédits d'impôt		5 111	4 162
Stocks		599	634
Charges payées d'avance		4 574	3 778
Total des actifs courants		67 681	67 006
Actifs non courants			
Autres créances à long terme		356	350
Crédits d'impôt		4 739	4 624
Immobilisations corporelles		2 602	2 823
Actifs au titre de droits d'utilisation	4	8 022	8 234
Coûts d'acquisition de contrats	5	2 519	2 324
Frais de développement différés		1 106	1 103
Autres immobilisations incorporelles		13 852	13 401
Goodwill		17 861	17 540
Actifs d'impôt différé		7 025	7 028
Total des actifs non courants		58 082	57 427
Total des actifs		125 763 \$	124 433 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		17 241 \$	19 933 \$
Produits différés		18 165	16 163
Tranche courante de la dette à long terme	6	1 231	1 231
Autres passifs courants		4 809	4 670
Obligations locatives	7	920	922
Total des passifs courants		42 366	42 919
Passifs non courants			
Dette à long terme	6	9 300	9 600
Passifs d'impôt différé		1 716	1 638
Obligations locatives	7	8 961	9 157
Total des passifs non courants		19 977	20 395
Total des passifs		62 343	63 314
Capitaux propres			
Capital social	8	40 901	40 901
Surplus d'apports		11 233	10 964
Résultats non distribués		9 208	8 838
Cumul des autres éléments du résultat global	13	2 078	416
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		63 420	61 119
Total des passifs et des capitaux propres		125 763 \$	124 433 \$

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

Tecsys inc.**États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global**

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

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

	Note	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Produits			
Produits exclusifs		644 \$	444 \$
Produits de tiers		3 982	3 652
Infonuagique, maintenance et abonnements	9	12 253	9 782
Services professionnels		11 192	9 742
Frais remboursables		20	630
Total des produits		28 091	24 250
Coût des ventes			
Produits		3 242	2 962
Services	10	11 339	9 125
Frais remboursables		20	630
Total du coût des ventes		14 601	12 717
Marge brute		13 490	11 533
Charges d'exploitation			
Frais de vente et de commercialisation		4 997	4 508
Frais généraux et charges administratives		2 426	2 384
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt		4 099	3 718
Frais de restructuration	11	-	420
Total des charges d'exploitation		11 522	11 030
Bénéfice d'exploitation		1 968	503
(Produits financiers) charges financières, montant net	12	(2)	421
Bénéfice avant impôt sur le résultat		1 970	82
Charge d'impôt sur le résultat		735	349
Bénéfice (perte) attribuable aux propriétaires de la Société		1 235 \$	(267) \$
Autres éléments du résultat global			
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	13	1 109	136
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	13	553	(357)
Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société		2 897 \$	(488) \$
Bénéfice (perte) de base par action ordinaire	8	0,09 \$	(0,02) \$
Bénéfice (perte) dilué(e) par action ordinaire	8	0,08 \$	(0,02) \$

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

Tecsys inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice (perte) pour la période		1 235 \$	(267) \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :			
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation		533	477
Amortissement des frais de développement différés		103	162
Amortissement des autres immobilisations incorporelles		408	413
(Produits financiers) charges financières, montant net	12	(2)	421
Écarts de change latents et autre		(239)	(252)
Crédits d'impôt non remboursables		(309)	(236)
Rémunération à base d'actions	8	269	188
Impôt sur le résultat		724	349
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			
		2 722	1 255
Créances		1 075	1 756
Travaux en cours		(307)	139
Autres créances		(216)	(714)
Crédits d'impôt		(755)	(691)
Stocks		41	14
Charges payées d'avance		(789)	(184)
Coûts d'acquisition de contrats		(195)	(249)
Créditeurs et charges à payer		(3 810)	(1 382)
Produits différés		1 969	(463)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation			
		(2 987)	(1 774)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(265)	(519)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(300)	(236)
Paiement d'obligations locatives	7	(253)	(242)
Intérêts payés		(168)	(241)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement		(721)	(719)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Achat de placements à court terme		(10 000)	-
Intérêts reçus	12	50	29
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(49)	(127)
Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles		(505)	(63)
Frais de développement différés		(106)	(166)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		(10 610)	(327)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		(11 596)	(1 565)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		27 528	14 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		15 932 \$	13 348 \$

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

Tecsys inc.**États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres**

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

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

	<u>Capital social</u>		Surplus d'apports	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	
	Note	Nombre					Montant
Solde au 30 avril 2020		14 416 543	40 901 \$	10 964 \$	416 \$	8 838 \$	61 119 \$
Bénéfice pour la période		-	-	-	-	1 235	1 235
Autres éléments du résultat global pour la période :							
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	13	-	-	-	1 109	-	1 109
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		-	-	-	553	-	553
Rémunération à base d'actions	8	-	-	269	-	-	269
Résultat global total pour la période		-	-	269	1 662	1 235	3 166
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	8	-	-	-	-	(865)	(865)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		-	-	-	-	(865)	(865)
Solde au 31 juillet 2020		14 416 543	40 901 \$	11 233 \$	2 078 \$	9 208 \$	63 420 \$
Solde au 30 avril 2019		13 082 376	19 144 \$	9 943 \$	(207) \$	9 501 \$	38 381 \$
Perte pour la période		-	-	-	-	(267)	(267)
Autres éléments du résultat global pour la période :							
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits		-	-	-	136	-	136
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger		-	-	-	(357)	-	(357)
Rémunération à base d'actions		-	-	188	-	-	188
Résultat global total pour la période		-	-	188	(221)	(267)	(300)
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres		-	-	-	-	(720)	(720)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		-	-	-	-	(720)	(720)
Solde au 31 juillet 2019		13 082 376	19 144 \$	10 131 \$	(428) \$	8 514 \$	37 361 \$

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

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants 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 globale de l'entreprise aux fins de la distribution, de l'entreposage, de la logistique de transport, des points d'utilisation et de la gestion des commandes. 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 évolue principalement dans les secteurs des soins de santé, des pièces d'entretien, de la logistique de tierce partie, du commerce de détail et de la distribution de gros à grand volume.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les comptes de la Société et ceux de ses filiales en propriété exclusive. La Société est cotée en Bourse et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole TCS.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société et les notes afférentes sont dressés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ils ne contiennent pas toute l'information qui doit être présentée dans des états financiers annuels complets. Certaines informations et notes figurant habituellement dans les états financiers annuels ont été omises ou résumées lorsqu'elles n'étaient pas jugées importantes pour comprendre l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de la Société au 30 avril 2020 et pour l'exercice clos à cette date.

Le conseil d'administration a approuvé la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités le 10 septembre 2020.

Les données financières ont été établies selon les principes et procédés comptables utilisés pour dresser les états financiers consolidés annuels audités au 30 avril 2020.

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 le plus près, sauf indication contraire.

3. Placements à court terme

Le 1^{er} mai 2020, la Société a investi 10 000 \$ dans un certificat de placement garanti (un « CPG ») portant intérêt à un taux équivalent au taux cible du financement à un jour de la Banque du Canada majoré de 0,60 % et cet intérêt est automatiquement réinvesti mensuellement. Le CPG comporte un préavis de rachat de 31 jours.

Le 28 avril 2020, la Société a investi 10 000 \$ dans un CPG à intérêt simple échéant à 30 jours. Le CPG est renouvelable à échéance.

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

4. Actifs au titre de droits d'utilisation

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

	Bureaux	Centres de données	Véhicules et matériel	Total
Solde au 30 avril 2020	7 816 \$	165 \$	253 \$	8 234 \$
Amortissement	(189)	(50)	(24)	(263)
Effet des écarts de change	34	6	11	51
Solde au 31 juillet 2020	7 661 \$	121 \$	240 \$	8 022 \$

5. Coûts d'acquisition de contrats

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

	31 juillet 2020	30 avril 2019
Solde à l'ouverture de la période	3 087 \$	833 \$
Entrées	519	2 723
Amortissement	(198)	(469)
Solde à la clôture de la période	3 408 \$	3 087 \$
Se répartissant comme suit :		
Tranche courante	889 \$	763 \$
<i>Tranche non courante</i>		
Coûts d'acquisition de contrats	2 519 \$	2 324 \$

La tranche courante des coûts d'acquisition de contrats est incluse dans les charges payées d'avance aux états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.

6. Facilités bancaires et dette à long terme

Le 30 janvier 2019, la Société a conclu une convention de crédit qui porte sur une facilité de crédit à terme d'au plus 12 000 \$ et une facilité de crédit renouvelable de 5 000 \$. La facilité de crédit à terme a été utilisée pour acquérir Tecsys A/S et à des fins générales. La facilité de crédit renouvelable est utilisée à des fins générales. Au 31 juillet 2020, la Société avait tiré 10 500 \$ sur la facilité de crédit à terme (« l'emprunt à terme ») (30 avril 2020 – 10 800 \$). Aucun tirage n'avait été effectué sur la facilité de crédit renouvelable au 31 juillet 2020 (30 avril 2020 – néant).

Les emprunts en dollars canadiens aux termes de la convention de crédit prennent la forme d'emprunts à taux préférentiel (qui portent intérêt au taux préférentiel majoré de 0,75 % à 1,75 % par année) ou d'acceptations bancaires (qui portent intérêt au taux de base majoré de 1,75 % à 2,75 % par année). La Société peut rembourser les montants dus au titre de la convention de crédit à tout moment.

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

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

Le 13 novembre 2019, la Société a signé une modification de la convention de crédit ayant pour effet de remplacer le ratio d'endettement à court terme minimum de 1,2 : 1,0 à 1,05 : 1,0 tout au long de l'exercice 2020 et pour le premier trimestre de l'exercice 2021. Par la suite, le ratio d'endettement à court terme minimum sera rétabli à au moins 1,2 : 1,0. La convention de crédit exige également que la Société maintienne un ratio de couverture des charges fixes d'au moins 1,20 : 1,0 et un ratio de la dette nette au BAIIA bancaire dégressif d'au plus 3,50 : 1,0 jusqu'au 31 juillet 2019, d'au plus 3,00 : 1,0 jusqu'au 29 avril 2021, puis de 2,50 : 1,0 par la suite. Au 31 juillet 2020, la Société respectait toutes ces clauses restrictives de nature financière.

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

	31 juillet 2020	30 avril 2019
Emprunt à terme, garanti par une hypothèque mobilière	10 500 \$	10 800 \$
Dette financée par l'État, ne portant pas intérêt, non garantie, remboursable en divers paiements	31	31
	10 531 \$	10 831 \$
Tranche courante	(1 231)	(1 231)
Dette à long terme	9 300 \$	9 600 \$

7. Obligations locatives

Les contrats de location de la Société visent des locaux pour bureaux, des centres de données, des véhicules et du matériel. La plupart de ces contrats ne comportent pas d'option de renouvellement. Le cas échéant, les options de renouvellement portent sur des périodes de 5 à 10 ans. La Société tient compte des options de renouvellement lors de l'évaluation des obligations locatives si elle a la certitude raisonnable de les exercer.

Le tableau suivant présente les obligations locatives de la Société au 31 juillet 2020 :

	31 juillet 2020	30 avril 2019
Tranche courante	920 \$	922 \$
Tranche non courante	8 961	9 157
Obligations locatives totales	9 881 \$	10 079 \$

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives au 31 juillet 2020 :

Moins de un an	1 164 \$
De un an à cinq ans	5 762
Plus de cinq ans	5 031
<hr/>	
Obligations locatives non actualisées totales	11 957 \$

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2020, la charge d'intérêts sur les obligations locatives s'élevait à 93 \$ (95 \$ pour la même période de l'exercice précédent). Les sorties de trésorerie ont totalisé 346 \$ pour le trimestre clos le 31 juillet 2020 (337 \$ pour la même période de l'exercice précédent) et comprenaient des paiements de principal de 253 \$ sur les obligations locatives (242 \$ pour la même période de l'exercice précédent). La charge relative aux paiements de loyers variables exclus de l'évaluation des obligations locatives se chiffrait à 272 \$ pour le trimestre clos le 31 juillet 2020 (274 \$ pour la même période de l'exercice précédent). Cette charge est composée de paiements de loyers variables au titre des charges d'exploitation, des impôts fonciers et de l'assurance. Les charges liées aux contrats de location à court terme exclus de l'évaluation des obligations locatives pour le trimestre clos le 31 juillet 2020 s'élevaient à 131 \$ (641 \$ pour la même période de l'exercice précédent). Les charges associées aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur ont totalisé 53 \$ pour le trimestre clos le 31 juillet 2020 (52 \$ pour la même période de l'exercice précédent). Il n'y a eu aucun ajout aux obligations locatives au cours du trimestre clos le 31 juillet 2020 (néant pour la même période de l'exercice précédent).

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

a) Politique en matière de dividende

La Société a pour politique de verser des dividendes trimestriels. Des dividendes sont déclarés et payés à la discrétion du conseil d'administration, qui tiendra compte à cet effet des bénéfices, des besoins de capitaux, de la situation financière et d'autres facteurs du même ordre qu'il juge pertinents à sa seule discrétion.

Le 8 juillet 2020, la Société a déclaré un dividende de 0,06 \$ par action payé le 7 août 2020 aux actionnaires inscrits le 24 juillet 2020.

b) Résultat par action

Le calcul du résultat de base par action est fondé sur le bénéfice (la perte) 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. Les résultats par action de base et dilués sont calculés comme suit :

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Trimestre clos le 31 juillet 2020	Trimestre clos le 31 juillet 2019
Bénéfice (perte) attribuable aux actionnaires ordinaires	1 235 \$	(267) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	14 416 543	13 082 376
Incidence dilutive de l'exercice réputé des options d'achat d'actions	222 969	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution)	14 639 512	13 082 376
Bénéfice (perte) de base par action ordinaire	0,09 \$	(0,02) \$
Bénéfice (perte) dilué(e) par action ordinaire	0,08 \$	(0,02) \$

Au 31 juillet 2020, 161 060 options étaient exclues du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution puisque leur effet aurait été antidilutif (655 309 options pour la période comparative de l'exercice précédent).

c) Régime d'options d'achat d'actions

La Société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel des options sur actions peuvent être attribuées à certains employés et administrateurs. Aux termes du régime, la Société peut attribuer un nombre d'options équivalant 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 conditions du régime, les modalités de chaque option, y compris dans quelle mesure une option peut être exercée pendant sa durée.

Le prix d'exercice est habituellement établi selon le cours moyen pondéré des actions ordinaires de la Société pour les cinq jours qui précèdent la date d'attribution des options par le conseil d'administration.

La variation des options d'achat d'actions en circulation pour le trimestre clos le 31 juillet 2020 s'établit comme suit :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au 30 avril 2020	646 587	15,16 \$
Attribuées le 8 juillet 2020	161 060	26,75 \$
En circulation au 31 juillet 2020	807 647	17,47 \$

Le tableau suivant décrit les options sur actions de la Société en circulation au 31 juillet 2020 :

Date d'attribution	Juste valeur par option (\$)	Durée contractuelle résiduelle (années)	Options pouvant être exercées actuellement (nombre)	Prix d'exercice (\$)	Options en circulation (nombre)
8 septembre 2018	4,42	3,10	82 556	17,23	188 700
3 juillet 2019	3,28	3,92	112 597	14,29	450 387
28 février 2020	4,78	4,58	469	18,95	7 500
8 juillet 2020	6,95	4,94	-	26,75	161 060

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

Les options émises sont acquises sur une base linéaire trimestrielle (6,25 % par trimestre) pendant la période d'acquisition de quatre ans. Les options doivent être exercées dans les cinq ans suivant leur date d'attribution.

La juste valeur des options attribuées le 8 juillet 2020 a été déterminée au moyen de la méthode d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses qui suivent :

	8 juillet 2020
Cours moyen pondéré de l'action	26,75 \$
Durée de vie attendue moyenne pondérée des options (en années)	5
Volatilité attendue moyenne pondérée du cours des actions	32,06 %
Taux de rendement moyen pondéré	0,86 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	0,37 %

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2020, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 269 \$ (188 \$ pour la même période de l'exercice précédent). Les comptes de surplus d'apports sont utilisés pour comptabiliser la charge de rémunération accumulée liée aux transactions au titre de la rémunération fondée sur des actions réglée en instruments de capitaux propres. Lors de l'exercice d'options d'achat d'actions, les montants correspondants précédemment portés au crédit des surplus d'apport sont transférés au capital social.

9. Produits tirés de l'infonuagique, de la maintenance et des abonnements

Le tableau suivant présente les produits de la Société tirés des services d'infonuagique et de maintenance ainsi que des abonnements :

	Trimestre clos le 31 juillet 2020	Trimestre clos le 31 juillet 2019
Logiciels-services	3 844 \$	1 742 \$
Infonuagique, maintenance et autres	8 409	8 040
Total – Infonuagique, maintenance et abonnements	12 253 \$	9 782 \$

La Société conclut des contrats d'abonnement à des logiciels-services et elle a aussi conclu par le passé des contrats d'hébergement (classés sous infonuagique et autres ci-après) qui comportent habituellement des obligations d'exécution de plusieurs années, les contrats initiaux s'étendant sur trois à cinq ans. La Société conclut des contrats de maintenance qui ont habituellement une durée initiale d'un an et qui sont renouvelables pour le même terme. Les contrats de maintenance sont exclus du tableau présenté ci-dessous.

Le tableau suivant présente les produits qui devraient être comptabilisés à l'avenir relativement aux obligations d'exécution des logiciels-services et de l'hébergement faisant partie d'un contrat d'une durée initiale de plus d'un an à satisfaire (ou qui sont partiellement satisfaites) au 31 juillet 2020 :

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Reste de l'exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023 et par la suite	Total
Logiciels-services	11 654 \$	16 182 \$	29 193 \$	57 029 \$
Infonuagique et autres	1 218	741	379	2 338
Total	12 872 \$	16 923 \$	29 572 \$	59 367 \$

10. Coût des ventes

Le coût de services se répartit comme suit :

	Trimestre clos le 31 juillet 2020	Trimestre clos le 31 juillet 2019
Charges brutes	11 707 \$	9 471 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	175	156
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(543)	(502)
	11 339 \$	9 125 \$

11. Frais de restructuration

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2020, la Société a comptabilisé aucune charge de restructuration (400 \$ pour la même période de l'exercice précédent). Les charges de l'exercice précédent se rapportent à l'intégration d'une acquisition et portent pour l'essentiel sur des indemnités de départ.

12. Produits financiers et charges financières

	Trimestre clos le 31 juillet 2020	Trimestre clos le 31 juillet 2019
Charge d'intérêts sur des emprunts bancaires et autres	183 \$	187 \$
Charge de désactualisation au titre des intérêts – obligations locatives	93	95
Perte (profit) de change	(228)	168
Produit d'intérêts sur les dépôts bancaires	(50)	(29)
Charges financières (produits financiers) comptabilisés au résultat net, montant net	(2) \$	421 \$

13. Instruments financiers dérivés et gestion du risque

La Société est exposée au risque de change, car une certaine tranche de ses produits et charges est engagée en dollars américains et que, de ce fait, elle possède des créances, des créditeurs et des charges à payer libellés en dollars américains. De plus, certains éléments de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie sont libellés en

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

dollars américains. Ces soldes sont donc soumis aux profits ou pertes associés aux 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 la réévaluation de ses actifs monétaires nets libellés en dollars américains et de 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 des variations des flux de trésorerie liées à la position nette des devises et à la comptabilisation de produits futurs hautement probables libellés en dollars américains et des créances connexes.

Dérivés non désignés comme instruments de couverture

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

Le 31 juillet 2019, la Société avait trois contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnaient jusqu'au 31 octobre 2019. Ces contrats visaient la conversion de 2 450 \$ US en dollars canadiens, à des taux de 1,3160 \$ CA en moyenne, dans le but d'obtenir 3 224 \$ CA. Le 31 juillet 2019, la Société a constaté une perte de change latente de 23 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer ainsi qu'un profit de change latent de 15 \$ inclus dans les autres créances qui représentaient la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription.

Dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits

Le 31 juillet 2020, la Société avait 16 contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'à juillet 2021. Ces contrats visent la conversion de 23 800 \$ US en dollars canadiens, à des taux de 1,4153 \$ CA en moyenne, dans le but d'obtenir 33 685 \$ CA. De ces contrats de change désignés comme instruments de couverture totalisant 23 800 \$ US, une tranche de 17 500 \$ US est liée aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des neuf mois qui s'étendent jusqu'en avril 2021, tandis qu'une tranche de 6 300 \$ US est liée à des produits réalisés libellés en dollars américains. Le 31 juillet 2020, la Société a constaté une perte de change latente de 98 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer et un profit de change latent de 1 912 \$ qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription.

Le 31 juillet 2019, la Société avait neuf contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnaient jusqu'au 31 janvier 2020. Ces contrats visaient la conversion de 12 000 \$ US en dollars canadiens, à des taux de 1,31654 \$ CA en moyenne, dans le but d'obtenir 15 799 \$ CA. De ces contrats de change désignés comme instruments de couverture totalisant 12 000 \$ US, une tranche de 8 000 \$ US était liée aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des six mois suivants, tandis qu'une tranche de 4 000 \$ US était liée à des produits réalisés libellés en dollars américains. Le 31 juillet 2019, la Société avait constaté une perte de change globale latente de 82 \$ incluse dans les créditeurs et charges à payer et un profit latent de 75 \$ inclus dans les autres créances qui représentaient la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur souscription.

Le tableau suivant présente l'évolution du cumul des autres éléments du résultat global pour les dérivés désignés comme instruments de couverture :

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Trimestre clos le 31 juillet 2020	Trimestre clos le 31 juillet 2019
Cumul des autres éléments du résultat global sur dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	569 \$	(127) \$
Profit net sur les dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 329	167
Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net et compris dans ce qui suit :		
Produits	(18)	39
Charges financières nettes	(202)	(70)
Cumul des autres éléments du résultat global sur dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 678 \$	9 \$
Cumul des autres éléments du résultat global - Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	400	(437)
Accumulated other comprehensive income (loss)	2 078 \$	(428) \$

14. Transactions avec des parties liées

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

Au 31 juillet 2020, les principaux dirigeants et leurs conjoints contrôlent 25,55 % (26,4 % au 30 avril 2020) des actions ordinaires émises de la Société.

La rémunération versée ou à verser aux principaux dirigeants au titre de leurs services au cours du trimestre clos le 31 juillet 2020 et 2019 s'établit comme suit :

	Trimestre clos le 31 juillet 2020	Trimestre clos le 31 juillet 2019
Salaires	1 232 \$	1 066 \$
Autres avantages à court terme	104	66
Versements aux régimes à cotisations définies	48	43
	1 384 \$	1 175 \$

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions des principaux dirigeants et autres employés de la direction, la Société a consenti des prêts sans intérêt totalisant 500 \$ (658 \$ pour la même période de l'exercice précédent) aux principaux dirigeants et autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société au cours du trimestre clos le 31 juillet 2020. L'encours des prêts, comptabilisé au titre des autres créances dans les états consolidés de la situation financière, se chiffrait à 793 \$ au 31 juillet 2020 (528 \$ au 30 avril 2020).

15. Secteur opérationnel

La direction a structuré la Société en un seul secteur d'information isolable, soit celui de la mise au point et de la commercialisation de logiciels de distribution et de services connexes à l'échelle de l'entreprise. Au 31 juillet 2020, la quasi-totalité des immobilisations corporelles, du goodwill et des autres actifs incorporels de la Société

Tecsys inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

sont situés au Canada et au Danemark; le total des actifs attribuables aux activités au Danemark s'élevait à 20 302 \$ (21 100 \$ au 30 avril 2020). Les filiales de la Société situées aux États-Unis et au Royaume-Uni sont des entreprises de vente et de services offrant uniquement des services de mise en œuvre et de maintenance.

Le tableau suivant fait état des produits selon la localisation géographique des clients de la Société :

	Trimestre clos le 31 juillet 2020	Trimestre clos le 31 juillet 2019
Canada	4 765 \$	6 103 \$
États-Unis	18 505	13 483
Europe	4 555	4 435
Autre	266	229
	28 091 \$	24 250 \$

16. Événement postérieur

Le 7 août 2020, la Société a payé un dividende de 0,06 \$ par action totalisant 865 \$. Le 10 septembre 2020, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,06 \$ par action devant être payé le 9 octobre 2020 aux actionnaires inscrits le 25 septembre 2020.



www.tecsys.com

info@tecsys.com

Tél. : 514-866-0001

Sans frais : 1-800-922-8649

© Tecsys Inc. 2020

Tous les noms, marques de commerce, produits et services mentionnés dans le présent communiqué sont des marques de commerce, déposées ou non, de leurs titulaires respectifs.