



Rapport sur le deuxième trimestre de l'exercice 2022

Force en chiffres

Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation daté du 1^{er} décembre 2021

Le présent rapport de gestion devrait être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Tecsys Inc. (la « Société ») et les notes afférentes, ci-joints, et le rapport annuel pour l'exercice clos le 30 avril 2021. Le deuxième trimestre de l'exercice financier 2022 de la Société s'est clos le 31 octobre 2021. 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 de la Société ci-joints 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 consolidés 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).

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient des « énoncés prospectifs » au sens des lois sur les valeurs mobilières. Bien que les énoncés prospectifs reposent sur les hypothèses, les attentes actuelles et les estimations que la Société pense être raisonnables, les investisseurs ne devraient pas se fier indûment à ces énoncés puisque les résultats réels peuvent varier de ceux présentés dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs peuvent être identifiés par l'utilisation de termes faisant référence à l'avenir, tels que « croit », « entend », « pourra », « fera », « prévoit », « estime », « anticipe », « poursuit » ou des termes similaires ou des variations de ces termes ou leurs contraires, et l'utilisation du conditionnel ainsi que d'expressions semblables.

Ces énoncés prospectifs, qui ne sont pas des faits historiques, comprennent des affirmations fondées sur les hypothèses de la direction et ne peuvent être considérés comme une garantie de la performance future. Ils sont exposés à un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment à la conjoncture économique future, aux marchés que sert la Société, aux mesures prises par les concurrents, aux nouvelles grandes tendances technologiques et à d'autres facteurs, dont un grand nombre ne peuvent être influencés par la Société, qui pourraient causer une différence considérable entre les résultats réels et ceux révélés ou suggérés par ces énoncés prospectifs. La Société ne s'engage nullement à publier une mise à jour de ses énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux résultats ou de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toutes raisons autres que celles exigées par la loi. Les facteurs importants qui pourraient influencer sur les prévisions comprennent, sans s'y limiter, les facteurs présentés à la rubrique « Risques et incertitudes » des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2021.

Les résultats et les événements réels sont susceptibles de différer, et pourraient différer considérablement, de ceux exprimés de façon explicite ou implicite par les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion. Ces énoncés sont fondés sur de nombreuses hypothèses qui pourraient se révéler inexactes, notamment les hypothèses formulées à l'égard des éléments suivants : i) l'environnement concurrentiel; ii) les risques liés à l'exploitation; iii) la direction et le personnel de la Société; iv) l'investissement en immobilisations réalisé par les clients de la Société; v) la mise en œuvre de projets de clients; vi) les liquidités; vii) la conjoncture financière mondiale; viii) la mise en œuvre d'une stratégie commerciale de la Société; ix) le crédit; x) la responsabilité civile des produits et les autres poursuites auxquelles s'expose la Société; xi) le financement supplémentaire et la dilution; xii) la liquidité du marché des actions ordinaires de la Société; xiii) la mise au point de nouveaux produits; xiv) les droits de propriété intellectuelle et les autres droits de propriété; xv) l'acquisition et l'expansion; xvi) les devises; xvii) le taux d'intérêt; xviii) les changements en matière de technologie et de réglementation; xix) le système et les applications liées aux technologies de l'information internes; xx) la cybersécurité et xxi) les répercussions attendues de la COVID-19 sur les activités et la performance futures de la Société.

Recours à des mesures de performance non conformes aux IFRS

La Société a recours à certaines mesures de performance financière non conformes aux IFRS dans son rapport de gestion et d'autres communications. Ces mesures sont décrites à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de sens normalisé aux termes des IFRS et il pourrait être impossible de les comparer avec des mesures portant un nom semblable présentées par d'autres sociétés. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes aux IFRS qu'aux mesures non conformes aux IFRS dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société.

Aperçu

Tecsys est un fournisseur mondial de solutions pour chaîne d'approvisionnement sous forme de logiciels-services qui donne aux entreprises sans frontières les moyens de croître. Couvrant plusieurs secteurs de distribution complexes, réglementés et à volume élevé, Tecsys offre des solutions dynamiques et puissantes qui englobent la gestion de l'entrepôt, de la distribution et des transports, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation, la gestion des commandes de vente au détail et des solutions de gestion et d'analyse financière.

Les clients de la plateforme de gestion de la chaîne d'approvisionnement de Tecsys sont sûrs de pouvoir accomplir leur mission jour après jour, malgré les fluctuations économiques et les changements technologiques. À mesure que leurs activités se complexifient, les entreprises qui utilisent une plateforme de Tecsys peuvent adapter leurs activités en fonction de leurs besoins et de leur taille, prendre de l'expansion et collaborer avec les clients, les fournisseurs et les partenaires comme s'il s'agissait d'une seule et même entreprise, et moduler leurs chaînes d'approvisionnement à leur rythme de croissance. De la planification à l'exécution des commandes, Tecsys remet le pouvoir entre les mains des intervenants de première ligne et du personnel administratif, aidant ainsi les dirigeants d'entreprise à assurer une logistique durable et adaptable qui leur permet de se concentrer sur l'évolution des produits et des services de même que sur le devenir de son personnel, et non sur les défis qui se présentent sur le plan de l'exploitation.

Des clients de partout dans le monde confient à Tecsys leur chaîne d'approvisionnement 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. Tecsys est le chef de file du marché en Amérique du Nord des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les systèmes de santé et les hôpitaux.

La Société a cinq principales sources de produits :

- les abonnements à des logiciels-services (SaaS) qui confèrent le droit d'accéder à notre plateforme logicielle dans un environnement hébergé et géré, pour une période donnée et sont vendus habituellement sous forme de contrats d'une durée de trois à cinq ans assortis d'une clause de renouvellement automatique;
- les services de maintenance et de soutien vendus avec les licences permanentes et les services de maintenance du matériel informatique, offerts le plus souvent sous forme de contrats annuels assortis d'une clause de renouvellement automatique;
- les services professionnels, y compris les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients ainsi que les frais remboursables;
- les licences;
- le matériel.

En 2019, la Société a révisé son modèle d'entreprise et commencé à vendre ses solutions principalement sous forme d'abonnements à des logiciels-services. Ainsi, Tecsys prévoit que les produits tirés des logiciels-services continueront d'augmenter au fil du temps. Les produits tirés des services de maintenance et de soutien sont liés en grande partie à notre précédent modèle d'entreprise qui consistait à vendre des licences permanentes auxquelles se rattachaient des frais de maintenance et de soutien. La Société prévoit que les produits tirés des services de maintenance et de soutien afficheront une baisse générale au fil du temps, puisque les nouveaux clients achètent des abonnements à des logiciels-services et que les clients actuels finiront par migrer vers les logiciels-services.

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, nous avons dégagé des produits totalisant 34,3 millions de dollars et 67,5 millions de dollars, respectivement. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 octobre 2021 s'établit comme suit : logiciels-services 19 %; maintenance et soutien 24 %; services professionnels 38 %; licences 3 %; et matériel 16 %. Pour ce qui est du semestre clos le 31 octobre 2021, la composition des produits est la suivante : logiciels-services 18 %; maintenance et soutien 24 %; services professionnels 39 %; licences 2 %; et matériel 17 %.

Indicateurs clés de performance

La Société mentionne dans le présent rapport de gestion et d'autres communications certains indicateurs clés de performance qui sont décrits ci-après. Ces indicateurs clés de performance n'ont pas de sens normalisé aux termes des IFRS et il pourrait donc être impossible de les comparer à des indicateurs portant un nom semblable présentés par d'autres sociétés. Par ailleurs, ils ne peuvent faire l'objet d'un rapprochement avec une mesure conforme aux IFRS directement comparable. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes aux IFRS qu'aux indicateurs clés de performance dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société.

Produits récurrents

Les produits récurrents (ou produits récurrents annuels) s'entendent des engagements d'achat de logiciels-services et de services de maintenance des logiciels exclusifs et de soutien à la clientèle au cours des douze prochains mois. La quantification présume que le client renouvellera son engagement contractuel de façon périodique au moment du renouvellement. Cette partie des produits de la Société est prévisible et stable.

Commandes

De façon générale, les commandes correspondent à la valeur totale des contrats conclus. Elles comprennent les commandes liées aux produits récurrents annuels des logiciels-services (valeur annuelle moyenne des produits récurrents des logiciels-services convenus à la date de conclusion des contrats), les commandes de services professionnels et les commandes de licences permanentes. La Société est d'avis que ces mesures sont des indicateurs principaux de la performance d'une entreprise.

Carnet de commandes

En règle générale, le carnet de commandes fait référence à la valeur des produits prévus aux contrats qui ne sont pas encore comptabilisés. Notre carnet de commandes est axé sur a) le carnet de commandes naturel créé par les produits récurrents annuels et b) le carnet de commandes de services professionnels.

La Société utilise aussi le carnet de commandes de logiciels-services passées comme indicateur clé de performance. La Société conclut des contrats d'abonnement à des logiciels-services représentant habituellement des obligations de prestation sur plusieurs années, les contrats ayant une durée initiale de trois à cinq ans. Le carnet de commandes de logiciels-services passées représente les produits que la Société s'attend à comptabiliser dans l'avenir au titre des obligations de prestation qui n'étaient pas remplies (ou qui étaient partiellement remplies) à la date de clôture. Aussi appelées obligations de prestation restantes, ces obligations sont liées à des contrats d'abonnement aux logiciels-services de plusieurs années, contrairement aux produits récurrents annuels dont l'horizon temporel est d'un an.

Résultats d'exploitation du deuxième trimestre de l'exercice 2022

Le tableau qui suit résume les résultats d'exploitation :

	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)</i>	2021	2020	2021	2020
État des résultats				
Produits	34 269 \$	30 694 \$	67 501 \$	58 785 \$
Coût des ventes	18 751	14 684	37 554	29 285
Marge brute	15 518	16 010	29 947	29 500
Charges d'exploitation	13 891	12 558	27 232	24 080
Bénéfice d'exploitation	1 627	3 452	2 715	5 420
Charges financières nettes	128	131	243	129
Bénéfice avant impôt sur le résultat	1 499 \$	3 321 \$	2 472 \$	5 291 \$
Impôt sur le résultat	791	1 235	1 520	1 970
Bénéfice	708 \$	2 086 \$	952 \$	3 321 \$
BAIIA ajusté ¹	3 206 \$	4 830 \$	5 662 \$	8 339 \$
Bénéfice de base par action	0,05 \$	0,14 \$	0,07 \$	0,23 \$
Bénéfice dilué par action	0,05 \$	0,14 \$	0,06 \$	0,23 \$
Total des produits récurrents annuels ²	56 939 \$	50 873 \$	56 939 \$	50 873 \$

Mesures de performance non conformes aux IFRS

Les termes et les définitions des mesures non conformes aux IFRS utilisés dans le présent rapport de gestion sont présentés ci-après. Ces mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de sens normalisé aux termes des IFRS et il pourrait être impossible de les comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres sociétés. Elles ne sauraient donc être considérées isolément.

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

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

BAIIA et BAIIA ajusté

Le BAIIA correspond au bénéfice avant les charges d'intérêts, les produits d'intérêts, l'impôt sur le résultat et l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA compte non tenu de la rémunération à base d'actions. La Société est d'avis que ces mesures sont couramment utilisées par les investisseurs et les analystes pour mesurer la performance d'une société et sa capacité à assurer le service de la dette et à s'acquitter d'autres obligations de paiement, ou en tant qu'instrument d'évaluation courant. Le rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté aux mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables est présenté ci-après :

	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	2021	2020	2021	2020
Bénéfice pour la période	708 \$	2 086 \$	952 \$	3 321 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	553	526	1 096	1 059
Amortissement des frais de développement différés	69	58	123	161
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	411	426	822	834
Charges d'intérêts	145	195	306	471
Produits d'intérêts	(40)	(63)	(80)	(113)
Impôt sur le résultat	791	1 235	1 520	1 970
BAIIA	2 637 \$	4 463 \$	4 739 \$	7 703 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Rémunération à base d'actions	569	367	923	636
BAIIA ajusté	3 206 \$	4 830 \$	5 662 \$	8 339 \$

Dollars constants

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

Produits

La Société a modifié la présentation des produits dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global au début de l'exercice en cours. En raison de ce changement, certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. Se reporter à la note 15 – Informations comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Le total des produits pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021 a atteint 34,3 millions de dollars et 67,5 millions de dollars respectivement, en hausse de 3,6 millions de dollars (ou 12 %) et 8,7 millions de dollars (ou 15 %) respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. Les produits se répartissent comme suit :

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 octobre			2021 vs 2020	Semestres clos les 31 octobre			2021 vs 2020
	2021	2020		%	2021	2020		%
Logiciels-services	6 565 \$	5 120 \$		28 %	12 218 \$	8 964 \$		36 %
Maintenance et soutien	8 200	8 312		-1 %	16 526	16 721		-1 %
Services professionnels	13 076	11 829		11 %	26 202	23 041		14 %
Licences	982	1 988		-51 %	1 333	2 705		-51 %
Matériel	5 446	3 445		58 %	11 222	7 354		53 %
	34 269	694		12 %	67 501	58 785		15 %

Environ 65 % (65 % en 2021) des produits de la Société ont été générés en dollars américains au deuxième trimestre de l'exercice 2022. Le dollar américain valait en moyenne à 1,2570 \$ CA au deuxième trimestre de l'exercice 2022, contre 1,3220 \$ CA pour la période correspondante de l'exercice 2021. Comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2021, la baisse de valeur du dollar américain a plus que neutralisé la couverture partielle des produits libellés en dollars américains de la Société, donnant lieu à un écart défavorable net des produits lié au change de 2,0 millions de dollars.

Au cours du semestre clos le 31 octobre 2021, environ 66 % (65 % en 2021) des produits de la Société ont été générés en dollars américains. Le dollar américain valait en moyenne 1,2431 \$ CA au premier semestre de l'exercice 2022 et 1,3445 \$ CA à la période correspondante de l'exercice 2021. Comparativement au premier semestre de l'exercice 2021, la baisse de valeur du dollar américain a plus que neutralisé la couverture partielle des produits libellés en dollars américains de la Société, donnant lieu à un écart défavorable net des produits lié au change de 4,3 millions de dollars.

En dollars constants (selon les cours de change en vigueur durant l'exercice 2022), les produits enregistrés au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2022 sont en hausse d'environ 18 % et de 21 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. Les fluctuations défavorables des cours de change ont eu des répercussions sur toutes les sources de produits.

Les produits récurrents annuels totalisaient 56,9 millions de dollars au 31 octobre 2021, en hausse de 12 % par rapport aux 50,9 millions de dollars comptabilisés au 31 octobre 2020. Une part importante des produits récurrents annuels sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des cours de change ont une influence sur les produits récurrents annuels. En dollars constants, les produits récurrents annuels ont augmenté de 18 % au cours de la période de 12 mois close le 31 octobre 2021. Les produits récurrents annuels ont augmenté séquentiellement de 6 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022 et ont affiché une hausse de 7 % en dollars constants.

Produits tirés des logiciels-services

La Société génère des produits au moyen de ses logiciels exclusifs vendus dans le cadre du modèle de logiciel-service (« SaaS »). Les abonnements à des logiciels-services confèrent le droit d'accéder à notre plateforme logicielle dans un environnement hébergé et géré, pour une période donnée. La Société conclut des contrats d'abonnement à des logiciels-services représentant habituellement des obligations de prestation sur plusieurs années, les contrats ayant une durée initiale de trois à cinq ans.

Les produits tirés des logiciels-services se sont établis à 6,6 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2022, ce qui représente une augmentation de 28 % ou de 1,4 million de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2021 et une hausse séquentielle de 0,9 million de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022. L'augmentation est attribuable aux nouveaux produits tirés des logiciels-services découlant des commandes³ passées au cours des derniers trimestres et aux annulations nettes ayant eu des répercussions durant le trimestre et tient compte de l'incidence défavorable des fluctuations des cours de change, étant donné qu'une part importante des frais de licences-services de la Société sont libellés en dollars américains. Les produits tirés des logiciels-services se sont hissés à 12,2 millions de dollars pour le semestre clos le 31 octobre 2021, en hausse de 36 % ou de 3,3 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services enregistrés au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2022 sont en hausse d'environ 36 % et de 45 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, les abonnements à des logiciels-services (évalués sur la base des produits récurrents annuels) ont totalisé 4,0 millions de dollars, en hausse de 50 % par rapport aux 2,7 millions de dollars enregistrés au deuxième trimestre de l'exercice 2021. Au cours du premier semestre de l'exercice 2022 et de la période correspondante de l'exercice 2021, les abonnements à des logiciels-services sont restés stables, à 5,1 millions de dollars. Historiquement, la Société a constaté une certaine concentration trimestrielle des signatures de contrats et elle s'attend à ce que cette situation persiste.

Au 31 octobre 2021, le carnet de commandes de logiciels-services⁴ se chiffrait à 72,7 millions de dollars, soit une hausse de 21 % par rapport aux 60,2 millions de dollars inscrits à la même date de l'exercice précédent. Une part importante du carnet de commandes de logiciels-services est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des cours de change ont une incidence sur le carnet de commandes de logiciels-services. En dollars constants, le carnet de commandes de logiciels-services a augmenté de 28 % au cours de la période de 12 mois close le 31 octobre 2021. Le carnet de commandes de logiciels-services a augmenté de 12 % séquentiellement par rapport au premier trimestre de l'exercice 2021 et a affiché une hausse de 13 % en dollars constants.

Produits tirés de la maintenance et du soutien

Les produits tirés de la maintenance et du soutien proviennent en grande partie des clients existants de la Société qui ont installé des licences permanentes. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement. Les produits tirés de la maintenance et du soutien se sont chiffrés respectivement à 8,2 millions de dollars et 16,6 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, en baisse de 1 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. Cette diminution est attribuable à l'incidence défavorable des fluctuations des cours de change, étant donné qu'une part importante des produits tirés de la maintenance et du soutien de la Société sont libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés de la maintenance et du soutien enregistrés au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2022 sont en hausse d'environ 4 % et de 5 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021.

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

⁴ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Indicateurs clés de performance ».

Produits tirés des services professionnels

Les services professionnels comprennent les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients ainsi que les frais remboursables. Les produits tirés des services professionnels se sont chiffrés à 13,1 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 octobre 2021, en hausse de 11 % par rapport aux 11,8 millions de dollars inscrits à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 31 octobre 2021, les produits tirés des services professionnels ont atteint 26,2 millions de dollars, en hausse de 14 % comparativement aux 23,0 millions de dollars comptabilisés à la période correspondante de l'exercice précédent. Encore une fois, les fluctuations des cours de change ont eu une incidence défavorable sur la croissance déclarée pour les produits tirés des services professionnels de la Société, puisqu'une part importante de ces produits sont libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés des services professionnels enregistrés au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2022 sont en hausse d'environ 17 % et de 21 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, les commandes de services professionnels ont totalisé 17,9 millions de dollars, en hausse de 56 % par rapport aux 11,5 millions de dollars inscrits au deuxième trimestre de l'exercice 2021. Les commandes de services professionnels se sont établies à 32,4 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2022, en hausse de 26 % par rapport aux 25,6 millions de dollars déclarés au premier semestre de l'exercice 2021. Les commandes de services professionnels sont liées en partie aux abonnements à des logiciels-services et aux commandes de licences, et le moment où elles sont passées a une incidence.

Produits tirés des licences

Les produits tirés des licences ont trait aux licences d'utilisation des produits développés à l'interne, y compris les logiciels exclusifs et les logiciels de tiers. Pour le trimestre clos le 31 octobre 2021, les produits tirés des licences ont totalisé 1,0 million de dollars, en baisse de 51 % par rapport aux 2,0 millions de dollars enregistrés à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 31 octobre 2021, les produits tirés des licences ont atteint 1,3 million de dollars, en baisse de 51 % comparativement aux 2,7 millions de dollars comptabilisés à la période correspondante de l'exercice 2021. Les commandes de licences permanentes se sont établies respectivement à 1,0 million de dollars et 1,3 million de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, comparativement à 1,9 million de dollars et 2,4 millions de dollars respectivement aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. Nous nous attendons à une diminution générale des produits tirés des licences au fil du temps en raison du passage aux logiciels-services.

Produits tirés du matériel

Les produits tirés du matériel comprennent les produits tirés du matériel de tiers et des technologies exclusives. Les produits tirés du matériel se sont chiffrés à 5,4 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 octobre 2021, en hausse de 58 % par rapport aux 3,4 millions de dollars inscrits à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 31 octobre 2021, les produits tirés du matériel ont atteint 11,2 millions de dollars, en hausse de 53 % comparativement aux 7,4 millions de dollars comptabilisés à la période correspondante de l'exercice 2021. L'augmentation des produits tirés du matériel est attribuable à un carnet de commandes de matériel bien rempli au début de l'exercice considéré.

Coût des ventes et marge brute

	Trimestres clos les 31 octobre		2021 vs 2020	Semestres clos les 31 octobre		2021 vs 2020
(en milliers de dollars canadiens)	2021	2020	%	2021	2020	%
Coût des ventes						
Logiciels-services, maintenance, soutien et services professionnels	14 324	\$ 11 839	\$ 21 %	28 682	\$ 23 198	\$ 24 %
Licences et matériel	4 427	2 845	56 %	8 872	6 087	46 %
Total du coût des ventes	18 751	14 684	28 %	37 554	29 285	28 %
Marge brute et marge bénéficiaire brute						
Marge brute sur les logiciels-services, la maintenance, le soutien et les services professionnels	13 517	\$ 13 422	\$ 1 %	\$ 26 264	\$ 25 528	\$ 3 %
Marge bénéficiaire brute	49 %	53 %		48 %	52 %	
Marge brute sur les licences et le matériel	2 001	\$ 588	\$ -23 %	3 683	\$ 3 972	\$ -7 %
Marge bénéficiaire brute	31 %	48 %		29 %	39 %	
Marge brute totale	15 518	\$ 16 010	\$ -3 %	29 947	\$ 29 500	\$ 2 %
Marge bénéficiaire brute totale	45 %	52 %		44 %	50 %	

Le coût total des ventes a atteint 18,8 millions de dollars et 37,6 millions de dollars respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, en hausse de 28 % au cours des deux périodes. Cette augmentation découle de l'accroissement des coûts liés aux logiciels-services, à la maintenance, au soutien et aux services professionnels ainsi qu'aux licences et au matériel.

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, le coût des logiciels-services, de la maintenance, du soutien et des services professionnels s'est chiffré à 14,3 millions de dollars et 28,7 millions de dollars respectivement, en hausse de 2,5 millions de dollars et 5,5 millions de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'augmentation du coût des logiciels-services, de la maintenance, du soutien et des services professionnels est attribuable en grande partie aux coûts directs associés à la hausse des produits, notamment l'accroissement des frais liés aux employés et des coûts liés à l'infrastructure du nuage public. Le coût des logiciels-services, de la maintenance, du soutien et des services professionnels tient compte de l'incidence favorable de crédits d'impôt totalisant 0,6 million de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 et la période correspondante de l'exercice 2021 et de 1,3 million de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2022 contre 1,2 million de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2021.

Le coût des licences et du matériel s'est établi à 4,4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 1,6 million de dollars ou 56 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. L'augmentation s'explique par les coûts plus élevés liés à la vente des produits de tiers, surtout du matériel. Le coût des licences et du matériel s'est établi à 8,9 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2022, en hausse de 2,8 millions de dollars ou 46 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent du fait de l'augmentation des coûts des produits de tiers découlant des produits accrus.

La marge brute s'est établie à 15,5 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, en baisse de 0,5 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution s'explique principalement par le recul de la marge sur les licences et le matériel des suites du fléchissement des produits tirés des licences. Au premier semestre de l'exercice 2022, la marge brute s'est établie à 29,9 millions de dollars, en hausse de 0,4 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. Cette augmentation est principalement attribuable à l'accroissement de 0,7 million de dollars de la marge sur les logiciels-services, la maintenance, le soutien et les services professionnels, lequel a été contrebalancé en partie par la baisse de 0,3 million de dollars de la marge sur les licences et le matériel. Encore une fois, la marge sur les licences et le matériel s'est amenuisée en raison de la diminution des produits tirés des licences, un résultat conforme au virage vers les logiciels-services.

Exprimée en pourcentage des produits, la marge bénéficiaire brute totale s'est établie à 45 % pour le trimestre clos le 31 octobre 2021, par rapport à 52 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 31 octobre 2021, la marge bénéficiaire brute totale a atteint 44 % comparativement à 50 % pour la période correspondante de l'exercice 2021. La diminution de la marge bénéficiaire brute totale est attribuable à l'effet défavorable des fluctuations des cours de changes, aux investissements visant à stimuler la croissance et aux changements apportés à la composition des produits.

Charges d'exploitation

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 octobre		2021 vs 2020	Semestres clos les 31 octobre		2021 vs 2020
	2021	2020	%	2021	2020	%
Frais de vente et de commercialisation	6 022 \$	5 265 \$	14 %	11 704 \$	10 262 \$	14 %
<i>Exprimés en pourcentage des produits</i>	18 %	17 %		17 %	17 %	
Frais généraux et charges administratives	2 801	2 895	-3 %	5 660	5 321	6 %
<i>Exprimés en pourcentage des produits</i>	8 %	9 %		8 %	9 %	
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt	5 068	4 398	15 %	9 868	8 497	16 %
<i>Exprimés en pourcentage des produits</i>	15 %	14 %		15 %	14 %	
Total des charges d'exploitation	13 891	12 558	11 %	27 232	24 080	13 %
<i>Exprimé en pourcentage des produits</i>	41 %	41 %		40 %	41 %	

Les charges d'exploitation ont totalisé respectivement 13,9 millions de dollars et 27,2 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, représentant une hausse respective de 1,3 million de dollars et 3,2 millions de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. L'affaiblissement du dollar américain a eu une incidence favorable de 0,5 million de dollars au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Au premier semestre de l'exercice 2022, l'affaiblissement du dollar américain a eu une incidence favorable de 1,3 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Frais de vente et de commercialisation

Les frais de vente et de commercialisation ont totalisé 6,0 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 0,8 million de dollars par rapport au montant comptabilisé pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation découle principalement de l'accroissement des coûts liés au personnel. Les frais de vente et de commercialisation se sont chiffrés à 11,7 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2022, en hausse de 1,4 million de dollars par rapport au montant comptabilisé à la période correspondante de l'exercice précédent. Une fois de plus, l'augmentation s'explique par des coûts liés au personnel plus élevés en raison de notre investissement continu visant à accroître notre capacité de vente et la couverture des marchés.

Frais généraux et charges administratives

Les frais généraux et charges administratives ont atteint 2,8 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 octobre 2021, soit 0,1 million de dollars de moins qu'à la période correspondante de l'exercice 2021. Cette diminution est attribuable à des coûts moindres liés au personnel, dont l'incidence a été en partie contrebalancée par l'accroissement de la charge de rémunération à base d'actions.

Les frais généraux et charges administratives ont totalisé 5,7 millions de dollars pour le semestre clos le 31 octobre 2021, soit 0,3 million de dollars de plus qu'à la période correspondante de l'exercice 2021. Cette augmentation découle d'honoraires non récurrents et d'une charge de rémunération à base d'actions plus élevés, contrebalancés en partie par une diminution au chapitre des coûts liés au personnel.

Frais nets de R&D

Les frais nets de R&D ont totalisé respectivement 5,1 millions de dollars et 9,9 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, représentant une hausse respective de 0,7 million de dollars et 1,4 million de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par l'accroissement des coûts liés au personnel et des frais de consultation.

La Société a inscrit des crédits d'impôt liés à la R&D et au développement des affaires électroniques de 0,6 million de dollars et elle a amorti des frais de développement différés et d'autres immobilisations incorporelles de 0,1 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2022 et à la période correspondante de l'exercice 2021. En outre, la Société a différé des frais de développement de 0,2 million de dollars au trimestre clos le 31 octobre 2021, contre 0,1 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

La Société a inscrit des crédits d'impôt liés à la R&D et au développement des affaires électroniques de 1,2 million de dollars pour le semestre clos le 31 octobre 2021, par rapport à 1,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2021. Elle a amorti des frais de développement et d'autres immobilisations incorporelles de 0,1 million de dollars au premier semestre de l'exercice 2022, comparativement à 0,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. De plus, la Société a différé des frais de développement de 0,7 million de dollars au semestre clos le 31 octobre 2021, par rapport à 0,2 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021.

Charges financières nettes et impôt sur le résultat

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 octobre		2021 vs 2020	Semestres clos les 31 octobre		2021 vs 2020
	2021	2020	%	2021	2020	%
Charges financières nettes	128 \$	131 \$	-2 %	243 \$	129 \$	88 %
Impôt sur le résultat	791 \$	235 \$	-36 %	1 520 \$	1 970 \$	-23 %
Impôt sur le résultat exprimé en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat	53 %	37 %		61 %	37 %	

Les charges financières nettes se sont élevées à 0,1 million de dollars au cours du trimestre clos le 31 octobre 2021, en phase avec la somme comptabilisée à la période correspondante de l'exercice précédent. Au premier semestre de l'exercice 2022, les charges financières nettes ont totalisé 0,2 million de dollars, en hausse de 0,1 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges financières nettes enregistrées au trimestre et au semestre clos le 31 octobre 2021 se composent surtout des charges d'intérêts sur la dette à long terme et les obligations locatives ainsi que des profits de change et ont été en partie contrebalancées par les produits d'intérêts.

Les charges d'impôt sur le résultat se sont établies respectivement à 0,8 million de dollars et 1,5 million de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, comparativement à 1,2 million de dollars et 2,0 millions de dollars respectivement aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. Exprimée en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat, la charge d'impôt sur le résultat s'est chiffrée à 53 % et à 61 % respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2021, comparativement à 37 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2021. L'augmentation du taux d'imposition effectif au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2021 est attribuable aux pertes avant impôt subies par une filiale pour lesquelles la Société ne peut compenser d'actifs d'impôt différé.

Bénéfice

	Trimestres clos les 31 octobre			2021 vs 2020	Semestres clos les 31 octobre			2021 vs 2020
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	2021		2020	%	2021		2020	%
Bénéfice	708	\$	2 086	\$ -66 %	952	\$	3 321	\$ -71 %
BAlIA ajusté	3 206	\$	4 830	\$ -34 %	5 662	\$	8 339	\$ -32 %
Bénéfice de base par action	0,05	\$	0,14	\$	0,07	\$	0,23	\$
Bénéfice dilué par action	0,05	\$	0,14	\$	0,06	\$	0,23	\$

Le bénéfice, le BAlIA ajusté et le bénéfice par action ont été tirés à la baisse par l'incidence défavorable des fluctuations des cours de change comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Près de 65 % des produits de la Société sont libellés en dollars américains tandis qu'une part considérable des charges qu'elle engage sont libellées en dollars canadiens. Par conséquent, les fluctuations des cours de change peuvent avoir une incidence importante sur le bénéfice, le BAlIA ajusté et le bénéfice par action déclarés. Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2021, l'incidence défavorable des fluctuations des cours de change a fait fléchir le bénéfice et le BAlIA ajusté d'environ 1,5 million de dollars et 3,0 millions de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Principales données financières trimestrielles

Le tableau qui suit résume les principaux résultats dégagés au cours des huit derniers trimestres au 31 octobre 2021 :

(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)	Exercice 2022		Exercice 2021				Exercice 2020	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Total des produits	34 269	33 232	32 374	31 942	30 694	28 091	27 750	26 847
Bénéfice	708	244	2 020	1 847	2 086	1 235	375	834
Résultat global	489	(147)	1 088	1 527	1 486	2 897	1 200	818
BAIIA ajusté ⁵	3 206	2 456	3 917	3 964	4 830	3 509	1 951	2 648
Bénéfice de base par action ordinaire	0,05	0,02	0,14	0,13	0,14	0,09	0,03	0,06
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,05	0,02	0,14	0,12	0,14	0,08	0,03	0,06

Les produits trimestriels totaux n'ont cessé d'augmenter au cours des huit derniers trimestres en raison principalement de l'accroissement des produits tirés des logiciels-services et des services professionnels découlant du nombre accru de commandes et de la transition vers les logiciels-services que la Société a amorcée à la fin de l'exercice 2019. L'amélioration du bénéfice et du BAIIA ajusté peut généralement être attribuée à la croissance des produits et au levier d'exploitation durant l'exercice 2021. Au cours de l'exercice 2022, l'incidence des fluctuations des cours de change et les investissements supplémentaires au chapitre de la capacité de livraison, de la vente et de la commercialisation et de la recherche et du développement ont tempéré le bénéfice et le BAIIA ajusté.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 octobre 2021, les actifs courants totalisaient 74,7 millions de dollars, contre 75,8 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2021. La trésorerie et les équivalents de trésorerie et placements à court terme se sont établis à 38,1 millions de dollars, en baisse par rapport aux 45,9 millions de dollars inscrits à la clôture de l'exercice 2021. Cette diminution est principalement attribuable aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation et, en particulier, à la réduction des créditeurs et charges à payer et à l'augmentation des créances et des travaux en cours au premier semestre de l'exercice 2022.

Les créances et les travaux en cours totalisaient 21,5 millions de dollars au 31 octobre 2021, en hausse de 4,5 millions par rapport aux 17,0 millions de dollars comptabilisés au 30 avril 2021. Cette augmentation découle en grande partie de l'accroissement des produits et du calendrier des recouvrements de trésorerie. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société était de 56 jours au 31 octobre 2021, contre 47 jours à la clôture de l'exercice 2021 et 73 jours au 31 octobre 2020. Le délai moyen de recouvrement des créances représente le nombre moyen de jours dont une société a besoin pour recouvrer une créance après une vente. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société est calculé chaque trimestre en divisant le total des créances et des travaux en cours à la clôture du trimestre par la valeur totale des ventes au cours de la même période, puis en multipliant le résultat par 90 jours.

Les passifs courants au 31 octobre 2021 totalisaient 42,7 millions de dollars comparativement à 44,0 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2021. Cette diminution s'explique principalement par des créditeurs et charges à payer moindres et elle a été contrebalancée en partie par la hausse des produits différés.

Le fonds de roulement s'est établi à 32,0 millions de dollars au 31 octobre 2021, en baisse par rapport aux 31,8 millions de dollars inscrits à la clôture de l'exercice 2021.

⁵ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » et au rapprochement du BAIIA ajusté pour les trimestres clos les 31 octobre 2021 et 2020. Le rapprochement du BAIIA ajusté des autres périodes présentées figure à la rubrique « Rapprochement des mesures de performance non conformes aux IFRS » des rapports de gestion du premier trimestre de l'exercice 2022, du troisième trimestre de l'exercice 2021 et de l'exercice 2021 qui peuvent être consultés sur le site Web de Sedar à l'adresse <http://www.sedar.com> et sont intégrés par renvoi aux présentes.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont généré des entrées de trésorerie de 0,6 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2022, comparativement à des sorties de trésorerie de 0,4 million au deuxième trimestre de l'exercice 2021. Les activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation, ont généré 2,4 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2022, contre 4,1 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2021.

Les activités d'exploitation ont nécessité des sorties de trésorerie de 4,4 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2022, comparativement à 0,7 million à la période correspondante de l'exercice 2021. Les activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation, ont généré 5,7 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2022, contre 6,8 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de trésorerie de 1,8 million de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, principalement en raison de l'augmentation combinée de 2,6 millions de dollars des travaux en cours, des charges payées d'avance et des crédits d'impôt, laquelle a été contrebalancée en partie par une augmentation nette de 1,3 million de dollars au titre des produits différés et des créiteurs et charges à payer. Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de trésorerie de 10,1 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2022, des suites surtout de l'augmentation combinée de 7,3 millions de dollars des créances, des travaux en cours, des charges payées d'avance et des crédits d'impôt et de la diminution nette de 2,7 millions de dollars des créiteurs et charges à payer et des produits différés.

Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de trésorerie de 4,6 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, en raison notamment de l'augmentation combinée de 6,9 millions de dollars des créances et des crédits d'impôt, qui a été contrebalancée en partie par une augmentation de 2,5 millions de dollars au chapitre des créiteurs et charges à payer et des produits différés. Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont nécessité des sorties de trésorerie de 7,5 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2021, en raison surtout de l'augmentation combinée de 7,8 millions de dollars des créances, des travaux en cours, des charges payées d'avance et des crédits d'impôt, laquelle a été contrebalancée en partie par une augmentation nette de 0,7 million de dollars au titre des créiteurs et charges à payer et des produits différés.

La Société estime que ses fonds en caisse au 31 octobre 2021, ses flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et sa possibilité d'avoir accès à des facilités bancaires seront suffisants pour respecter ses clauses restrictives, répondre à ses besoins de fonds de roulement, de R&D, de dépenses d'investissement et de dividendes et investir dans sa croissance à long terme.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont chiffrés à 1,5 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2022, comparativement à 4,6 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2021. Au deuxième trimestre de l'exercice 2022, les activités de financement se rapportaient surtout au remboursement de la dette à long terme, aux obligations locatives et au versement de dividendes ainsi qu'à l'émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 2,2 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2022, comparativement à 5,3 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021. Au premier semestre de l'exercice 2022, les activités de financement avaient principalement trait au remboursement de la dette à long terme, aux obligations locatives et au versement de dividendes de même qu'à l'émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions. Les activités de financement comprenaient un paiement non récurrent pour un passif d'impôt acquis.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022 et de la période correspondante de l'exercice 2021, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 0,5 million de dollars.

Durant le deuxième trimestre de l'exercice 2022, la Société a consacré 0,3 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 0,5 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2021.

Elle a également investi dans ses produits logiciels exclusifs au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, inscrivant à l'actif un montant de 0,2 million de dollars au titre de frais de développement différés comparativement à 0,1 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2021.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2022, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 1,2 million de dollars contre 11,1 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021. La Société a investi 10,0 millions de dollars dans un certificat de placement garanti (« CPG ») au cours du premier semestre de l'exercice 2021. Le CPG exige un avis de retrait de 31 jours et les intérêts sont réinvestis automatiquement chaque mois.

Durant le premier semestre de l'exercice 2022, la Société a consacré 0,6 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 1,0 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021.

Elle a également investi dans ses produits logiciels exclusifs au cours du premier semestre de l'exercice 2022, inscrivant à l'actif un montant de 0,7 million de dollars au titre de frais de développement différés comparativement à 0,2 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021.

Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions pour les dirigeants, à l'intention des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a consenti à ces derniers des prêts sans intérêt de 0,3 million de dollars au cours du premier semestre de l'exercice 2022 (0,5 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2021) pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société. Au 31 octobre 2021, l'encours des prêts se chiffrait à 0,4 million de dollars (0,4 million de dollars au 30 avril 2021).

Événements postérieurs

Le 1^{er} décembre 2021, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,07 \$ par action devant être versé le 7 janvier 2022 aux actionnaires inscrits le 16 décembre 2021.

Répercussions actuelles et prévues de la conjoncture économique

La conjoncture économique globale, jumelée à l'incertitude et à la volatilité des marchés, pourrait exercer un effet négatif sur la demande pour les produits et services de la Société, puisque l'industrie a la capacité de s'adapter rapidement en faisant preuve de prudence sur le plan des dépenses d'investissement. Ces incertitudes pourraient avoir des répercussions sur les produits de la Société.

À la lumière des produits récurrents annuels de 56,9 millions de dollars et des commandes de services professionnels de 33,1 millions de dollars au 31 octobre 2021, la direction de la Société estime possible de maintenir à court terme des produits trimestriels tirés des services (somme des produits tirés des logiciels-services, de la maintenance et du soutien et des services professionnels) de l'ordre de 27,0 millions de dollars à 28,0 millions de dollars par trimestre.

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. Elle offre aussi actuellement des licences par abonnement, des services d'hébergement, la vente et la mise en œuvre par modules et de meilleures modalités de paiement pour favoriser la croissance des produits. La Société constate un intérêt soutenu du marché pour les licences par abonnement à des logiciels-services. Dans la mesure où les commandes continuent de passer des licences permanentes aux logiciels-services et étant donné que les produits tirés des licences font habituellement l'objet d'une comptabilisation immédiate alors que les produits tirés des logiciels-services sont

comptabilisés sur la durée du contrat, ce virage aura une incidence à moyen terme, qui pourrait être importante, sur les produits et le bénéfice d'exploitation.

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

Dans la mesure du possible, la Société continuera à adapter son modèle de gestion à la situation économique et à veiller à ce que les coûts correspondent aux produits qu'elle prévoit gagner.

La Société estime que ses fonds en caisse, les flux de trésorerie qu'elle prévoit dégager de ses activités d'exploitation et sa marge de crédit d'exploitation seront suffisants pour répondre à tous ses besoins opérationnels. La Société peut par ailleurs gérer sa structure financière en ajustant sa politique de dividende.

Données sur les actions en circulation

Au 1^{er} décembre 2021, la Société avait 14 562 895 actions ordinaires en circulation.

Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables suivies par la Société sont les méthodes qui sont perçues comme les plus importantes dans l'établissement de sa situation financière et de ses résultats. Un résumé des méthodes comptables les plus importantes de la Société, dont celles énoncées ci-dessous, est présenté dans les notes afférentes aux états financiers consolidés et aux états financiers pour l'exercice clos le 30 avril 2021.

Les données financières ont été établies selon les principes et méthodes comptables utilisés pour dresser les états financiers consolidés annuels audités au 30 avril 2021.

Jugements comptables critiques et principales sources d'incertitudes relatives aux estimations

L'établissement d'états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses et des jugements qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs et des passifs ainsi que sur l'information présentée à l'égard des actifs et des passifs éventuels et les montants comptabilisés au titre des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les montants présentés et les informations fournies par voie de notes reflètent l'ensemble des conditions économiques les plus probables et les mesures que la direction prévoit prendre. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision porte uniquement sur cette période, ou dans la période de la révision et les périodes futures si la révision porte à la fois sur la période en cours et les périodes futures.

Aucun changement important n'a été apporté aux principales sources d'incertitudes relatives aux estimations ni aux jugements posés en relation avec les méthodes comptables appliquées par rapport à ceux présentés dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2021.

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Certaines nouvelles normes ainsi que certaines interprétations et certaines modifications apportées à des normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais n'étaient pas encore en vigueur pour la période close le 31 octobre 2021 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés. La Société évalue actuellement les normes ou les modifications suivantes :

IAS 12, Impôts sur le résultat :

En mai 2021, l'IASB a publié le document Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique (modifications d'IAS 12), qui précise la façon dont les sociétés comptabilisent l'impôt différé pour les obligations relatives au démantèlement et les contrats de location. La principale modification est une exemption de l'exemption relative à la comptabilisation initiale, afin qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui donnent lieu à la fois à des différences temporaires déductibles et à des différences temporaires imposables lors de la comptabilisation initiale. Cela entraînera la comptabilisation d'actifs d'impôt différé et de passifs d'impôt différé d'une même valeur. Les modifications de l'IAS 12 s'appliquent aux exercices qui seront ouverts à compter du 1er janvier 2023; la date d'entrée en vigueur applicable à la Société est donc le 1er mai 2023. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Les contrôles et procédures de communication de l'information sont conçus de manière à fournir l'assurance raisonnable que l'information importante est recueillie et communiquée à la haute direction en temps opportun afin de permettre la prise de décisions appropriées à l'égard de l'information à fournir. Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société ont la responsabilité d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information. Ils assument cette responsabilité avec l'aide du comité de direction de la Société, qui se compose de membres de la haute direction. Selon une évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information, le chef de la direction et le chef de la direction financière en sont venus à la conclusion que ces contrôles et procédures étaient efficaces au 31 octobre 2021.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il incombe à la direction de la Société d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière (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).

Au cours du trimestre clos le 31 octobre 2021, aucun changement au contrôle interne exercé sur l'information financière qui a eu, ou qui est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a été porté à l'attention de la direction.