



Rapport sur le deuxième trimestre de l'exercice 2025

Une norme plus élevée



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

Le présent rapport de gestion, qui est daté du 4 décembre 2024, porte sur les activités, la performance financière et la situation financière de Tecsys Inc. (« Tecsys », ou la « Société ») au 31 octobre 2024 et au 31 octobre 2023 et pour les trimestres et les semestres clos à ces dates et devrait être lu à la lumière des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et des notes y afférentes qui figurent dans le présent document et du rapport annuel pour l'exercice clos le 30 avril 2024. Le deuxième trimestre de l'exercice financier 2025 de la Société s'est clos le 31 octobre 2024.

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux normes IFRS de comptabilité (les « IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont préparés par la direction de la Société, qui en assume la responsabilité.

Sauf indication contraire, les montants présentés dans ce document et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont en dollars canadiens. La monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales est le dollar canadien, à l'exception de ses filiales danoises, dont la monnaie fonctionnelle est la couronne danoise.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été approuvée par le conseil d'administration le 4 décembre 2024. Des renseignements supplémentaires sur Tecsys, notamment les documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca

Énoncés prospectifs

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

Ces énoncés prospectifs, qui ne sont pas des faits historiques, comprennent des affirmations fondées sur les hypothèses de la direction et ne peuvent être considérés comme une garantie de la performance future. Ils sont exposés à un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment à la conjoncture économique future, aux marchés que sert la Société, aux mesures prises par les concurrents, aux nouvelles grandes tendances technologiques et à d'autres facteurs, dont un grand nombre ne peuvent être influencés par la Société, qui pourraient causer une différence considérable entre les résultats réels et ceux révélés ou suggérés par ces énoncés prospectifs. La Société ne s'engage nullement à publier une mise à jour de ses énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux résultats ou de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toutes raisons autres que celles exigées par la loi. Les facteurs importants qui pourraient influencer sur les prévisions comprennent, sans s'y limiter, les facteurs présentés à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2024.

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

Utilisation de mesures de la performance non conformes aux IFRS

La Société a recours à certaines mesures de performance financière non conformes aux IFRS dans le présent rapport de gestion et d'autres formes de communications décrites à la rubrique « Mesures de la performance non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion. Ces mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et peuvent ne pas être comparables à des mesures portant un nom semblable présentées par d'autres sociétés. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à développer, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes aux IFRS qu'aux mesures non conformes aux IFRS dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société.

Survol

Tecsys est un fournisseur mondial de solutions infonuagiques de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les entreprises décloisonnées qui veulent croître et obtenir un avantage concurrentiel. Tecsys répond aux besoins de plusieurs secteurs de distribution complexes, réglementés et à volume élevé. Les solutions dynamiques et puissantes de la Société englobent la planification des ressources de l'entreprise, la gestion de l'entrepôt, la gestion de la distribution et du transport, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation, la gestion et l'exécution des commandes et la gestion financière ainsi que l'analyse des données.

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

Des clients partout dans le monde confient leur chaîne d'approvisionnement à Tecsys dans les secteurs des soins de santé, des pièces automobiles et de rechange, de la logistique tierce partie, du commerce convergent et des marchés industriels et généraux de distribution en gros à haut volume. En Amérique du Nord, Tecsys est un chef de file du marché des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les systèmes de santé et les hôpitaux. Tecsys offre ses services à plusieurs marques de renom aux États-Unis, au Canada, en Europe et en Australie et continue d'étendre son offre mondiale dans ses principaux marchés.

La Société a cinq principales sources de produits :

- l'abonnement à des logiciels-services (SaaS), qui représente le droit d'accéder à notre plateforme logicielle dans un environnement hébergé et géré, pour une période donnée. Ces abonnements sont généralement vendus dans le cadre de contrats d'une durée de trois à cinq ans dotés de dispositions de renouvellement automatique;
- les services de maintenance et de soutien vendus avec les licences à perpétuité et les services de maintenance du matériel informatique. Ces services sont généralement vendus dans le cadre de contrats d'une durée d'un an dotés de dispositions de renouvellement automatique;
- les services professionnels, y compris les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients;
- les licences;
- le matériel informatique.

Tecsys prévoit que les produits tirés des logiciels-services continueront d'augmenter au fil du temps. Les produits tirés des services de maintenance et de soutien sont liés en grande partie à notre précédent modèle d'entreprise qui consistait à vendre des licences à perpétuité auxquelles se rattachaient des frais de maintenance et de soutien. Les produits tirés des services de maintenance et de soutien proviennent aussi de la vente de matériel auquel sont rattachés des services de soutien, conformément à notre modèle d'entreprise. La Société prévoit que les produits tirés des services de maintenance et de soutien afficheront une baisse générale au fil du temps, puisque les nouveaux clients achètent des abonnements à des logiciels-services et les clients actuels finiront par migrer vers les logiciels-services.

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2024, la Société a dégagé des produits totalisant 42,4 millions de dollars et 84,7 millions de dollars, respectivement. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 octobre 2024 s'établit comme suit : logiciels-services 38 %; maintenance et soutien 18 %; services professionnels 33 %; licences 1 %; et matériel 10 %. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 octobre 2023 est la suivante : logiciels-services 29 %; maintenance et soutien 21 %; services professionnels 31 %; licences 1 %; et matériel 18 %.

La composition des produits pour le semestre clos le 31 octobre 2024 s'établit comme suit : logiciels-services 37 %; maintenance et soutien 19 %; services professionnels 33 %; licences 2 %; et matériel 9 %. La composition des produits pour le semestre clos le 31 octobre 2023 est la suivante : logiciels-services 28 %; maintenance et soutien 21 %; services professionnels 33 %; licences 1 %; et matériel 17 %.

Indicateurs clés de performance

La Société recourt à certains indicateurs clés de performance dans le présent rapport de gestion et d'autres formes de communications; ceux-ci sont décrits ci-après. Ces indicateurs clés de performance n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS; il est donc peu probable qu'ils soient comparables à des indicateurs semblables présentés par d'autres sociétés, et ne peuvent faire l'objet d'un rapprochement avec une mesure reconnue par les IFRS directement comparable. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à développer, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes et non conformes aux IFRS qu'aux indicateurs clés de performance dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société.

Produits récurrents

Les produits récurrents (aussi appelés produits récurrents annuels, ou « PRA ») s'entendent des engagements d'achat de logiciels-services, de la maintenance et des services de soutien aux clients au cours des douze prochains mois. La quantification présume que le client renouvellera son engagement contractuel de façon périodique au moment du renouvellement, à moins qu'il ne l'ait résilié. Cette partie des produits de la Société est prévisible et stable.

Commandes

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

Carnet de commandes

En règle générale, le carnet de commandes fait référence à la valeur des produits prévus aux contrats qui ne sont pas encore comptabilisés. Notre carnet de commandes est axé sur a) les PRA, b) le carnet de commandes de services professionnels et c) les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services. La Société conclut des contrats d'abonnement à des logiciels-services représentant habituellement des obligations de prestation sur plusieurs années, les contrats ayant une durée initiale de trois à cinq ans. Les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services représentent les produits que la Société s'attend à comptabiliser dans l'avenir au titre des obligations de prestation qui n'étaient pas remplies (ou qui étaient partiellement remplies) à la date de clôture. Contrairement aux PRA qui ont un horizon temporel d'un an, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services peuvent inclure des abonnements à des logiciels-services sur plusieurs années.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant présente un sommaire des résultats d'exploitation :

	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)	2024	2023	2024	2023
État du résultat net				
Produits	42 442	\$ 41 489	\$ 84 718	\$ 83 464
Coût des ventes	21 994	23 144	44 542	45 619
Marge brute	20 448	18 345	40 176	37 845
Charges d'exploitation	19 456	18 749	38 117	36 491
Bénéfice (perte) d'exploitation	992	(404)	2 059	1 354
Autres produits (charges)	193	(17)	360	255
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 185	\$ (421)	\$ 2 419	\$ 1 609
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	427	(81)	863	778
Bénéfice net (perte nette)	758	\$ (340)	\$ 1 556	\$ 831
BAIIA ajusté ¹	2 942	\$ 1 021	\$ 5 533	\$ 4 194
Bénéfice (perte) de base par action	0,05	\$ (0,02)	\$ 0,11	\$ 0,06
Bénéfice (perte) dilué(e) par action	0,05	\$ (0,02)	\$ 0,10	\$ 0,06
Obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ²			203 761	\$ 146 688
Total des PRA ²			100 567	\$ 84 946

Mesures de la performance non conformes aux IFRS

Les termes et les définitions des mesures non conformes aux IFRS utilisés dans le présent rapport de gestion sont présentés ci-après. Ces mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée conformément aux IFRS et peuvent ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Ainsi, elles ne devraient pas être considérées de manière isolée.

BAIIA et BAIIA ajusté

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

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

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

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

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

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
	2024	2023	2024	2023
Bénéfice net (perte nette) pour la période	758	\$ (340)	\$ 1 556	\$ 831
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	377	377	748	761
Amortissement des frais de développement différés	198	147	395	289
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	328	394	662	790
Charges d'intérêts	24	53	49	91
Produits d'intérêts	(163)	(253)	(380)	(522)
Impôt sur le résultat	427	(81)	863	778
BAIIA	1 949	\$ 297	\$ 3 893	\$ 3 018
Ajustements pour :				
Rémunération à base d'actions	993	724	1 640	1 176
BAIIA ajusté	2 942	\$ 1 021	\$ 5 533	\$ 4 194

Dollars constants

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

Produits

Le total des produits pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2024 s'est chiffré à 42,4 millions de dollars et 84,7 millions de dollars respectivement, en hausse de 1,0 million de dollars (ou 2 %) et 1,3 million de dollars (ou 2 %) respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le total des produits, à l'exclusion du matériel, pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2024 a augmenté de 13 % et 11 % respectivement. En dollars constants (selon les taux de change en vigueur au cours du trimestre), les produits enregistrés au deuxième trimestre et au semestre clos le 31 octobre 2024 ont augmenté de 2 % et 1 % respectivement, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. Les produits se répartissent comme suit :

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 octobre			Variation	Semestres clos les 31 octobre			Variation
	2024	2023	%		2024	2023	%	
Logiciels-services	16 130	\$ 12 072	\$	34 %	31 444	\$ 23 567	\$	33 %
Maintenance et soutien	7 703	8 899		-13 %	16 418	17 197		-5 %
Services professionnels	14 145	12 869		10 %	27 532	27 777		-1 %
Licences	444	252		76 %	1 305	708		84 %
Matériel	4 020	7 397		-46 %	8 019	14 215		-44 %
Total des produits	42 442	\$ 41 489	\$	2 %	84 718	\$ 83 464	\$	2 %

Environ 73 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025 (73 % en 2024). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3650 \$ CA au deuxième trimestre de l'exercice 2025, contre 1,3576 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2024. L'appréciation du dollar américain jumelée à l'incidence nette de la couverture partielle des produits en dollars américains de la Société ont donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 0,1 million de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2024.

Environ 72 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du premier semestre de l'exercice 2025 (73 % en 2024). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3673 \$ CA au premier semestre de l'exercice 2025, contre 1,3459 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2024. L'appréciation du dollar américain jumelée à l'incidence nette de la couverture partielle des produits en dollars américains de la Société ont donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 0,4 million de dollars par rapport au premier semestre de l'exercice 2024.

Les PRA ont totalisé 100,6 millions de dollars au 31 octobre 2024, en hausse de 18 % par rapport à 84,9 millions de dollars au 31 octobre 2023. Une part importante des PRA est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des taux de change ont une incidence sur les PRA. En dollars constants, les PRA se sont accrus de 17 % au cours de la période de 12 mois close le 31 octobre 2024.

Produits tirés des logiciels-services

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

Les produits tirés des logiciels-services au deuxième trimestre de l'exercice 2025 se sont établis à 16,1 millions de dollars, soit une hausse de 34 %, ou de 4,1 millions de dollars, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2024. Cette augmentation est attribuable aux nouveaux produits tirés des logiciels-services découlant des abonnements souscrits au cours des derniers trimestres. Les taux de change ont eu une incidence favorable sur la croissance des produits tirés des logiciels-services présentés de la Société, puisque ces produits sont en grande partie libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté d'environ 33 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Les produits tirés des logiciels-services au premier semestre de l'exercice 2025 se sont établis à 31,4 millions de dollars, soit une hausse de 33 %, ou de 7,9 millions de dollars, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Les taux de change n'ont pas eu d'incidence importante sur les produits tirés des logiciels-services au premier semestre de l'exercice 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, les abonnements à des logiciels-services (évalués sur la base des PRA) ont totalisé 3,7 millions de dollars et sont restés stables par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Au premier semestre de l'exercice 2025, les abonnements à des logiciels-services se sont établis à 6,8 millions de dollars, en hausse de 20 % par rapport à 5,7 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2024. Historiquement, la Société a constaté une certaine concentration trimestrielle des signatures de contrats et elle s'attend à ce que cette situation persiste.

Le 31 octobre 2024, les obligations de prestation qui restent à remplir³ à l'égard des logiciels-services s'élevaient à 203,8 millions de dollars, en hausse de 39 % par rapport à 146,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Une part importante des obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des taux de change ont une incidence sur les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services. En dollars constants, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ont augmenté de 38 % au cours de la période de 12 mois close le 31 octobre 2024.

Produits tirés des services de maintenance et de soutien

Les produits tirés des services de maintenance et de soutien proviennent en grande partie des anciennes licences à perpétuité de la Société. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement. Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2024, les produits tirés des services de maintenance et de soutien se sont établis à 7,7 millions de dollars et 16,4 millions de dollars respectivement, en baisse de 13 % et de 5 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. Nous prévoyons une baisse des produits tirés des services de maintenance et de soutien au fil du temps, à mesure que le passage aux logiciels-services se poursuit.

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

Produits tirés des services professionnels

Les produits tirés des services professionnels comprennent les frais pour les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients, ainsi que les frais remboursables. Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2024, les produits tirés des services professionnels se sont établis à 14,1 millions de dollars et 27,5 millions de dollars respectivement, en hausse de 10 % et en baisse de 1 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. Les produits ont augmenté comparativement au trimestre précédent, au cours duquel ils s'établissaient à 13,4 millions de dollars. Le calendrier des produits tirés des services professionnels est touché par les calendriers d'exécution des projets, qui peuvent échapper au contrôle de la Société. Au deuxième trimestre de l'exercice 2025, les commandes de services professionnels se sont établies à 11,5 millions de dollars, en baisse de 29 % par rapport à 16,2 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. Pour le premier semestre de l'exercice 2025, les commandes de services professionnels se sont établies à 28,7 millions de dollars, en baisse de 4 % par rapport à 30,0 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. Les commandes de services professionnels sont liées en partie aux abonnements à des logiciels-services, et le moment où elles sont passées a une incidence. En outre, nous continuons d'observer une croissance du nombre de travaux exécutés par nos partenaires de mise en œuvre et nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive et qu'elle ait un effet d'atténuation à long terme sur la croissance des produits tirés des services professionnels.

Produits tirés des licences

Les produits tirés des licences comprennent les produits tirés des logiciels exclusifs et des logiciels-services de tiers. Pour le trimestre clos le 31 octobre 2024, les produits tirés des licences se sont élevés à 0,4 million de dollars, en hausse de 0,2 million de dollars, ou 76 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Pour le semestre clos le 31 octobre 2024, les produits tirés des licences se sont établis à 1,3 million de dollars, en hausse de 84 % par rapport à 0,7 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Nous prévoyons que les produits tirés des licences afficheront une baisse générale au fil du temps, en raison du passage aux logiciels-services.

Produits tirés du matériel

Les produits tirés du matériel comprennent le matériel informatique de tiers et les technologies exclusives. Même si les produits tirés du matériel tendent à être fluctuants, ils constituent un élément clé de notre offre sur le marché et soutiennent ce faisant notre modèle d'affaires axé sur des produits récurrents. Pour le trimestre le 31 octobre 2024, les produits tirés du matériel ont totalisé 4,0 millions de dollars, en baisse de 46 % par rapport à 7,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. Pour le semestre clos le 31 octobre 2024, les produits tirés du matériel se sont élevés à 8,0 millions de dollars, en baisse de 44 % comparativement à 14,2 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits accrus à l'exercice précédent s'expliquent par un carnet de commandes particulièrement bien rempli à l'ouverture de l'exercice 2024, attribuable en partie aux pénuries antérieures de puces.

Coût des ventes et marge brute

	Trimestres clos les			Semestres clos les		
	31 octobre		Variation	31 octobre		Variation
(en milliers de dollars canadiens)	2024	2023	%	2024	2023	%
Coût des ventes						
Logiciels-services, services de maintenance et de soutien et services professionnels	18 586	\$ 17 778	\$ 5 %	37 577	\$ 35 267	\$ 7 %
Licences et matériel	3 408	5 366	-36 %	6 965	10 352	-33 %
Total du coût des ventes	21 994	\$ 23 144	\$ -5 %	44 542	\$ 45 619	\$ -2 %
Marge brute et marge brute en pourcentage :						
Marge brute des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels	19 392	\$ 16 062	\$ 21 %	37 817	\$ 33 274	\$ 14 %
Marge brute en pourcentage	51 %	47 %		50 %	49 %	
Marge brute des licences et du matériel	1 056	\$ 2 283	\$ -54 %	2 359	\$ 4 571	\$ -48 %
Marge brute en pourcentage	24 %	30 %		25 %	31 %	
Marge brute totale	20 448	\$ 18 345	\$ 11 %	40 176	\$ 37 845	\$ 6 %
Marge brute totale en pourcentage	48 %	44 %		47 %	45 %	

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2025, le coût total des ventes a diminué pour s'établir à 22,0 millions de dollars et 44,5 millions de dollars respectivement, par rapport à 23,1 millions de dollars et 45,6 millions de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024. La diminution est attribuable à la baisse du coût des licences et du matériel, contrebalancée partiellement par la hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels.

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2025, le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels a augmenté pour atteindre 18,6 millions de dollars et 37,6 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,8 million de dollars et 2,3 millions de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. La hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels résulte des coûts directs associés à la hausse des produits, notamment l'accroissement des frais liés aux employés et des coûts liés à l'infrastructure du nuage public.

Le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels tenait compte de crédits d'impôt de 0,8 million de dollars et 1,4 million de dollars pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2025, comparativement à 0,7 million de dollars et 1,4 million de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024.

Le coût des licences et du matériel s'est établi à 3,4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, en baisse de 36 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, du fait de la diminution des produits tirés du matériel. Le coût des licences et du matériel s'est chiffré à 7,0 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2025, en baisse de 3,4 millions de dollars, ou 33 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, en raison également de la diminution des produits tirés du matériel.

La marge brute s'est élevée à 20,4 millions de dollars, en hausse de 2,1 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, sous l'effet de l'apport plus élevé des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels à la marge brute, lequel a été contrebalancé en partie par une diminution de l'apport des licences et du matériel à la marge brute. Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, la marge brute s'est établie à 40,2 millions de dollars, en hausse de 2,3 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, grâce à l'apport plus élevé des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels à la marge brute, atténué en partie par l'apport moins élevé des licences et du matériel à la marge brute.

En pourcentage des produits, la marge brute totale s'est élevée à 48 % pour le trimestre clos le 31 octobre 2024, contre 44 % pour la période correspondante de l'exercice 2024. Pour le semestre clos le 31 octobre 2024, la marge brute totale en pourcentage s'est élevée à 47 % comparativement à 45 % pour la période correspondante de l'exercice 2024. La hausse de la marge brute en pourcentage découle surtout de l'accroissement de la marge des logiciels-services au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2025.

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2024, la marge brute combinée en pourcentage des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels s'est établie à 51 % comparativement à 47 % pour la période correspondante de l'exercice 2024. Pour le semestre clos le 31 octobre 2024, la marge brute combinée en pourcentage des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels s'est établie à 50 % comparativement à 49 % pour la période correspondante de l'exercice 2024. La hausse de la marge brute combinée en pourcentage des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels découle surtout de l'accroissement de la marge des logiciels-services au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2025.

La marge brute en pourcentage des licences et du matériel pour le trimestre clos le 31 octobre 2024 s'est établie à 24 %, contre 30 % pour la période correspondante de l'exercice 2024. Pour le premier semestre de l'exercice 2025, la marge brute en pourcentage des licences et du matériel s'est établie à 25 %, comparativement à 31 % à la période correspondante de l'exercice 2024. La diminution de la marge brute en pourcentage découle de la proportion plus élevée des produits tirés des licences de tiers et du matériel de tiers à marge moindre par rapport à l'ensemble des produits tirés de nos activités durant l'exercice considéré.

Charges d'exploitation

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les		Variation		%	Semestres clos les		Variation		%
	2024	31 octobre 2023				2024	31 octobre 2023			
Frais de vente et de commercialisation	9 052	\$ 8 645	\$	5 %	17 404	\$ 16 316	\$	7 %		
<i>En pourcentage du total des produits</i>	21 %	21 %			21 %	20 %				
Frais généraux et charges administratives	3 199	2 971		8 %	6 177	5 930		4 %		
<i>En pourcentage du total des produits</i>	8 %	7 %			7 %	7 %				
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt	7 205	7 133		1 %	14 536	14 245		2 %		
<i>En pourcentage du total des produits</i>	17 %	17 %			17 %	17 %				
Total des charges d'exploitation	19 456	\$ 18 749	\$	4 %	38 117	\$ 36 491	\$	4 %		
<i>En pourcentage du total des produits</i>	46 %	45 %			45 %	44 %				

Les charges d'exploitation totales du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2024 se sont établies à 19,5 millions de dollars et 38,1 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,7 million de dollars et 1,6 million de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2024, les taux de change ont eu une incidence défavorable de 0,1 million de dollars et 0,4 million de dollars respectivement sur les charges par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024.

Frais de vente et de commercialisation

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2024, les frais de vente et de commercialisation se sont élevés à 9,1 millions de dollars et 17,4 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,4 million de dollars et 1,1 million de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. La hausse depuis le début de l'exercice par rapport à l'exercice précédent découle principalement de l'augmentation des coûts liés au personnel.

Frais généraux et charges administratives

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2024, les frais généraux et charges administratives se sont élevés à 3,2 millions de dollars, en hausse de 0,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Cette hausse découle de l'augmentation des primes et de la rémunération à base d'actions. Pour le semestre clos le 31 octobre 2024, les frais généraux et charges administratives se sont établis à 6,2 millions de dollars, en hausse de 0,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Cette hausse est attribuable à l'augmentation de la rémunération à base d'actions et des primes, atténuée en partie par la baisse des créances douteuses.

Frais nets de recherche et de développement

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2024, les frais nets de recherche et de développement (R&D) se sont établis à 7,2 millions de dollars et 14,5 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,1 million de dollars et 0,3 million de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024.

La Société a différé des frais de développement de 0,4 million de dollars et 0,9 million de dollars respectivement au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2024, comparativement à 0,3 million de dollars et 0,5 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024. La Société a amorti des frais de développement différés de 0,2 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2025, contre 0,1 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. La Société a amorti des frais de développement différés de 0,4 million de dollars au premier semestre de l'exercice 2025, contre 0,3 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024.

La Société a comptabilisé des crédits d'impôt au titre de la R&D et des crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques de 1,0 million de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2025, par rapport à 1,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. Pour le premier semestre de l'exercice 2025, la Société a comptabilisé des crédits d'impôt au titre de la R&D et des crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques de 1,9 million de dollars, par rapport à 2,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024.

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

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 octobre		Variation %	Semestres clos les 31 octobre		Variation %
	2024	2023		2024	2023	
Autres produits (charges)	193	\$ (17)	\$ n. s.	360	\$ 255	\$ 41 %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	427	(81)	n. s.	863	778	11 %
Charge d'impôt sur le résultat en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat	36 %	19 %		36 %	48 %	

n. s. : La variation en pourcentage n'est pas indiquée, car elle n'est pas significative.

Les autres produits pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2025 comprenaient essentiellement des produits d'intérêts et un profit de change, contrebalancés par une charge d'intérêts sur les obligations locatives. Les autres produits pour le trimestre clos le 31 octobre 2024 se sont établis à 0,2 million de dollars, comparativement à néant pour la période correspondante de l'exercice 2024. L'augmentation des autres produits est attribuable à un profit de change, atténué en partie par une baisse des produits d'intérêt au deuxième trimestre de l'exercice 2025. Les autres produits pour le semestre clos le 31 octobre 2024 se sont établis à 0,4 million de dollars, comparativement à 0,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024.

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2024, la charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 0,4 million de dollars et 0,9 million de dollars respectivement, comparativement à une économie d'impôt sur le résultat de 0,1 million et une charge d'impôt sur le résultat de 0,8 million de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024. La hausse de la charge d'impôt sur le résultat découle principalement de la hausse des bénéfices avant impôt pour les périodes considérées.

Bénéfice net (perte nette)

(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)	Trimestres clos les 31 octobre		Variation %	Semestres clos les 31 octobre		Variation %
	2024	2023		2024	2023	
Bénéfice net (perte nette)	758	\$ (340)	\$ n. s.	1 556	\$ 831	\$ 87 %
BAlIA ajusté	2 942	\$ 1 021	\$ 188 %	5 533	\$ 4 194	\$ 32 %
Bénéfice (perte) de base par action	0,05	\$ (0,02)	\$	0,11	\$ 0,06	\$
Bénéfice (perte) dilué(e) par action	0,05	\$ (0,02)	\$	0,10	\$ 0,06	\$

n. s. : La variation en pourcentage n'est pas indiquée, car elle n'est pas significative.

La hausse du bénéfice net, du BAlIA ajusté et du résultat par action au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2025 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2025 est principalement attribuable à l'accroissement de la marge des logiciels-services. Au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2025, les taux de change n'ont pas eu d'incidence importante sur le bénéfice net, le BAlIA ajusté et le résultat par action par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024.

Principales données financières trimestrielles

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des principaux résultats des huit derniers trimestres clos au 31 octobre 2024 :

(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)	Exercice 2025				Exercice 2024								Exercice 2023			
	T2		T1		T4		T3		T2		T1		T4		T3	
Logiciels-services	16 130	\$	15 314	\$	14 191	\$	14 160	\$	12 072	\$	11 495	\$	11 133	\$	9 544	\$
Total des produits	42 442		42 276		43 955		43 823		41 489		41 975		41 192		38 917	
Bénéfice net (perte nette)	758		798		259		759		(340)		1 171		446		888	
Résultat global	410		935		(1 826)		4 770		(5 821)		3 318		414		3 998	
BAlIA ajusté ⁴	2 942		2 591		2 780		2 640		1 021		3 173		2 449		2 774	
Bénéfice (perte) de base et dilué(e) par action ordinaire	0,05	\$	0,05	\$	0,02	\$	0,05	\$	(0,02)	\$	0,08	\$	0,03	\$	0,06	\$

Les produits tirés des logiciels-services ont affiché une croissance soutenue au cours des huit derniers trimestres. La croissance totale des produits pendant cette période a été atténuée par les fluctuations des produits tirés des services professionnels, du matériel et des services de maintenance et de soutien d'anciens comptes. Les variations des taux de change découlant de la couverture de produits influent sur le résultat global.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 octobre 2024, les actifs courants totalisaient 74,1 millions de dollars, contre 79,0 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2024. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué de 7,2 millions de dollars pour s'établir à 28,3 millions de dollars, contre 35,6 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2024. La diminution est principalement attribuable 1) aux sorties de trésorerie découlant du rachat d'actions aux termes de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités et (2) au paiement de dividendes.

Les créances et les travaux en cours totalisaient 26,3 millions de dollars au 31 octobre 2024, ce qui est stable par rapport au 30 avril 2024. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société était de 56 jours au 31 octobre 2024, contre 54 jours au 30 avril 2024. Le délai moyen de recouvrement des créances représente le nombre moyen de jours dont une société a besoin pour recouvrer une créance après la réalisation d'une vente. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société est calculé chaque trimestre en divisant le total des créances et des travaux en cours à la clôture du trimestre par la valeur totale des ventes au cours de la même période, puis en multipliant le résultat par 90 jours.

Les passifs courants au 31 octobre 2024 ont diminué, pour s'établir à 56,7 millions de dollars, par rapport à 57,1 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2024.

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

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 6,1 millions de dollars, contre 4,2 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024. Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 0,2 million de dollars au premier semestre de l'exercice 2025, comparativement à des sorties de fonds de 2,5 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, ont augmenté de 0,8 million de dollars (à 2,3 millions de dollars) par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont donné lieu à des entrées de trésorerie de 3,8 millions de dollars au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à des entrées de fonds de 2,7 millions à la période correspondante de l'exercice 2024.

Pour le premier semestre de l'exercice 2025, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, ont augmenté pour s'établir à 4,0 millions de dollars, en hausse par rapport à 2,2 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2024. Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont donné lieu à des sorties de fonds de 3,8 millions de dollars au cours du premier semestre de l'exercice 2025, comparativement à des sorties de trésorerie de 4,6 millions à la période correspondante de l'exercice 2024.

Activités de financement

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 4,4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, contre 2,3 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2024. Pour le premier semestre de l'exercice 2025, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 6,5 millions, comparativement à 0,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. L'augmentation des sorties de trésorerie liées aux activités de financement est attribuable à des décaissements plus importants pour le rachat d'actions aux termes de notre OPRCNA et à la diminution du produit de l'émission d'actions ordinaires découlant de l'exercice d'options d'achat d'actions.

Activités d'investissement

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, les entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 4,4 millions de dollars, comparativement à des sorties de trésorerie de 0,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. Au premier semestre de l'exercice 2025, les entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 4,3 millions de dollars, contre des sorties de fonds de 0,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2024. L'augmentation des entrées de fonds liées aux activités d'investissement est attribuable à la hausse des transferts à partir des placements à court terme, atténuée en partie par les investissements se rapportant à des frais de développement différés et à l'acquisition d'immobilisations corporelles.

La Société croit que les fonds disponibles au 31 octobre 2024, conjugués aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation seront suffisants pour répondre à ses besoins de fonds de roulement, de R&D, de dépenses d'investissement et de dividendes ainsi que pour investir dans sa croissance à long terme.

Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions à l'intention des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a fourni des prêts sans intérêt de 0,5 million de dollars aux principaux dirigeants et à d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société au cours du semestre clos le 31 octobre 2024. Au 31 octobre 2024, l'encours des prêts se chiffrait à 0,3 million de dollars (0,1 million de dollars au 30 avril 2024).

Événements postérieurs à la date de clôture

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

Répercussions actuelles et prévues de la conjoncture économique

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

À la lumière des PRA de 100,6 millions de dollars et des commandes de services professionnels de 34,6 millions de dollars, la direction de la Société est d'avis que le total des produits tirés des services (y compris les produits tirés des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels), qui est de l'ordre de 38,0 millions de dollars à 39,0 millions de dollars par trimestre, peut se maintenir à court terme.

D'un point de vue stratégique, la Société continue de concentrer ses efforts sur les occasions les plus prometteuses qu'offrent sa clientèle actuelle et les marchés verticaux où elle est présente. La Société offre aussi actuellement des abonnements à des logiciels-services, la vente et la mise en œuvre par modules et de meilleures modalités de paiement pour favoriser une croissance des produits. Nous avons observé un intérêt soutenu du marché pour les licences par abonnement à des logiciels-services.

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

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

Données sur les actions en circulation

Au 31 octobre 2024, la Société avait 14 752 849 actions ordinaires en circulation. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025, la Société a émis 11 362 actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'action et elle a racheté et annulé 51 600 de ses actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, la Société a émis 23 899 actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'action et elle a racheté et annulé 111 200 de ses actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Principales méthodes comptables, jugements comptables critiques et principales sources d'incertitudes relatives aux estimations

Les principales méthodes comptables suivies par la Société sont les méthodes qui sont perçues comme les plus importantes dans l'établissement de sa situation financière et de ses résultats.

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

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

Aucun changement important n'a été apporté aux principales sources d'incertitudes relatives aux estimations ni aux jugements posés en relation avec les méthodes comptables appliquées par rapport à ceux présentés dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2024.

Contrôles et procédures

Contrôles et procédures de communication de l'information

Les contrôles et procédures de communication de l'information sont conçus de manière à fournir l'assurance raisonnable que l'information importante est recueillie et communiquée à la haute direction en temps opportun afin de permettre la prise de décisions appropriées à l'égard de l'information à fournir. Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société ont la responsabilité d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information. Ils assument cette responsabilité avec l'aide du comité de direction de la Société, qui se compose de membres de la haute direction. Selon une évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information, le chef de la direction et le chef de la direction financière en sont venus à la conclusion que ces contrôles et procédures étaient efficaces au 31 octobre 2024.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il incombe à la direction de la Société d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière (« CIIF ») afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société ont été établis conformément aux IFRS. Le canevas de base élaboré dans le cadre du CIIF de la Société est conforme aux critères que le Committee of Sponsoring Organizations (le « COSO ») de la Treadway Commission a énoncés dans sa publication *Internal Control – Integrated Framework* (2013).

Au cours du trimestre clos le 31 octobre 2024, la direction n'a pris connaissance d'aucun changement au contrôle interne à l'égard de l'information financière, qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Renseignements supplémentaires

Rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable

(en milliers de dollars canadiens)	Exercice 2025		Exercice 2024				Exercice 2023	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Bénéfice net (perte nette) pour la période	758 \$	798 \$	259 \$	759 \$	(340) \$	1 171 \$	446 \$	888 \$
Ajustements pour :								
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	377	371	361	355	377	384	440	476
Amortissement des frais de développement différés	198	197	147	147	147	142	145	135
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	328	334	347	356	394	396	402	411
Charges d'intérêts	24	25	27	45	53	38	17	92
Produits d'intérêts	(163)	(217)	(233)	(260)	(253)	(269)	(211)	(221)
Impôt sur le résultat	427	436	(781)	644	(81)	859	755	455
BAIIA	1 949	1 944	127	2 046	297	2 721	1 994	2 236
Ajustements pour :								
Rémunération à base d'actions	993	647	531	594	724	452	455	538
Frais de restructuration	-	-	2 122	-	-	-	-	-
BAIIA ajusté	2 942 \$	2 591 \$	2 780 \$	2 640 \$	1 021 \$	3 173 \$	2 449 \$	2 774 \$