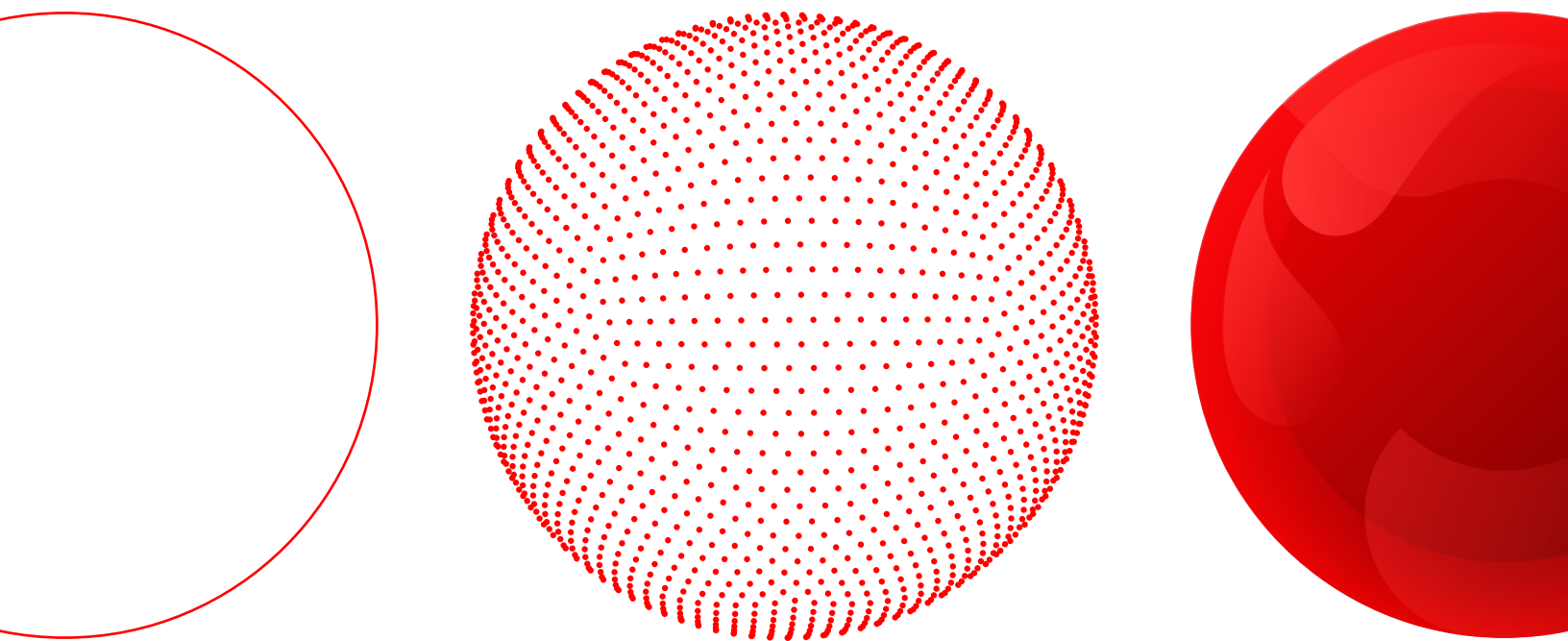




Rapport sur le deuxième trimestre de l'exercice 2026

Digne de confiance

Conçu pour la croissance



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

Le présent rapport de gestion, qui est daté du 3 décembre 2025, porte sur les activités, la performance financière et la situation financière de Tecsys Inc. (« Tecsys », ou la « Société ») aux 31 octobre 2025 et 2024 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 2025. Le deuxième trimestre de l'exercice financier 2026 de la Société s'est clos le 31 octobre 2025.

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

Sauf indication contraire, le présent document et les états financiers consolidés sont en dollars canadiens. La monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales est le dollar canadien, à l'exception de ses filiales danoises, dont la monnaie fonctionnelle est la couronne danoise.

La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration le 3 décembre 2025. Des renseignements supplémentaires sur Tecsys, notamment les documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Énoncés prospectifs

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

Ces énoncés prospectifs, qui ne sont pas des faits historiques, comprennent des affirmations fondées sur les hypothèses de la direction et ne peuvent être considérés comme une garantie de la performance future. Ils sont exposés à un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment à la conjoncture économique future, aux marchés que sert la Société, aux mesures prises par les concurrents, aux nouvelles grandes tendances technologiques et à d'autres facteurs, dont un grand nombre ne peuvent être influencés par la Société, qui pourraient causer une différence considérable entre les résultats réels et ceux révélés ou suggérés par ces énoncés prospectifs. La Société ne s'engage nullement à publier une mise à jour de ses énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux résultats ou de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toutes raisons autres que celles exigées par la loi. Les facteurs importants qui pourraient influencer sur les prévisions comprennent, sans s'y limiter, les facteurs présentés à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2025.

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, xx) la cybersécurité, xxi) les répercussions des tensions commerciales internationales en cours et xxii) l'évolution rapide de l'intelligence artificielle (IA).

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 qui soutiennent la croissance et la réactivité des chaînes d'approvisionnement modernes pour améliorer la position concurrentielle des entreprises. Tecsys répond aux besoins de plusieurs secteurs de distribution complexes, réglementés et à volume élevé. Les solutions 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.

La clientèle de la Société compte principalement des prestataires de services et des fournisseurs des secteurs de la santé et des sciences de la vie ainsi que des détaillants, des fournisseurs de logistique de tierce partie, des distributeurs de pièces d'entretien et industrielles et d'autres entreprises de distribution à grand volume qui ont besoin de contrôler étroitement leurs chaînes d'approvisionnement tout en bénéficiant d'une grande flexibilité. 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); 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 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; d'une durée initiale de trois à cinq ans, ces contrats sont dotés de dispositions de renouvellement automatique;
- La maintenance et le soutien, lesquels proviennent en grande partie des anciennes licences à perpétuité de la Société. Les produits tirés de la maintenance et du soutien proviennent aussi de la vente de matériel informatique auquel sont rattachés des services de soutien, conformément à notre modèle d'entreprise. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement;
- 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, y compris les logiciels exclusifs et les logiciels de tiers;
- Le matériel informatique, y compris le matériel informatique de tiers et les technologies exclusives.

Le tableau suivant présente la composition des produits pour les trimestres et les semestres clos les 31 octobre 2025 et 2024 :

<i>Composition des produits (en %)</i>	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
	2025	2024	2025	2024
Logiciels-services	40 %	38 %	41 %	37 %
Maintenance et soutien	16 %	18 %	17 %	19 %
Services professionnels	35 %	33 %	35 %	33 %
Licences	0 %	1 %	0 %	2 %
Matériel	9 %	10 %	7 %	9 %

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.

Indicateurs clés de performance (« ICP »)

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 et carnet de commandes

Comme les logiciels-services sont notre principale source de croissance et qu'ils constituent une large part de nos produits totaux, la direction a peaufiné ses indicateurs clés de performance afin de se concentrer sur les produits récurrents annuels (PRA) des logiciels-services au lieu du total des PRA. Les PRA des logiciels-services s'entendent des engagements contractuels d'achat de logiciels-services au cours des douze prochains mois. La quantification présume que les clients renouvelleront leurs engagements contractuels au moment du renouvellement, à moins qu'ils ne les aient résiliés. Cette partie des produits de la Société est prévisible et stable, de sorte que les PRA des logiciels-services sont très utiles pour prévoir les produits tirés des logiciels-services à court terme. De plus, c'est une mesure employée couramment pour évaluer les produits futurs potentiels. Par conséquent, les PRA des logiciels-services ont également remplacé les commandes de logiciels-services en tant qu'ICP.

La direction utilise aussi comme ICP les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services. Nos contrats d'abonnement à des logiciels-services ont généralement une durée de trois à cinq ans; ils engendrent donc des obligations de prestation sur plusieurs années. Les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services reflètent les produits prévus aux contrats que la Société s'attend à comptabiliser au cours de périodes futures au titre des obligations de prestation qui n'étaient pas remplies ou étaient partiellement remplies à la date de clôture. Contrairement aux PRA des logiciels-services, qui fournissent un aperçu sur un an, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services renseignent sur les produits à long terme au titre de nos contrats de logiciels-services.

Pour les services professionnels, la direction se sert du carnet de commandes de services professionnels comme indicateur de produits potentiels à court terme. Le carnet de commandes de services professionnels fait référence à la valeur des produits prévus au contrat qui ne sont pas encore comptabilisés. Compte tenu de la variabilité inhérente des commandes d'un trimestre à l'autre, et de la meilleure valeur prédictive du carnet de commandes, le carnet de commandes de services professionnels a remplacé les commandes de services professionnels comme ICP.

	31 octobre 2025	30 avril 2025	30 avril 2024	T2 exercice 2026 Variation en % (12 derniers mois)
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>				
PRA des logiciels-services	81 072 \$	76 515 \$	63 442 \$	16 %
Obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services	240 358	216 657	196 940	18 %
Carnet de commandes de services professionnels	39 249	48 949	32 146	14 %

Au 31 octobre 2025, les PRA des logiciels-services de la Société ont atteint 81,1 millions de dollars, en hausse de 16 % en glissement annuel. Notre produit phare, la plateforme de gestion de la chaîne d'approvisionnement Elite^{MC}, a contribué de manière importante au total des PRA des logiciels-services, avec une progression de 21 % de ses PRA des logiciels-services au cours de la même période.

Par rapport au trimestre précédent, la hausse séquentielle des PRA des logiciels-services au deuxième trimestre de l'exercice 2026 s'est chiffrée à 1,8 million de dollars, car les nouveaux abonnements et l'incidence favorable des taux de change ont été atténués en partie par une diminution observée chez une poignée de clients secondaires.

L'élan créé par les commandes et les renouvellements de logiciels-services Elite^{MC} a de nouveau contribué à la croissance des PRA des obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services, qui ont augmenté de 18 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2025. Le carnet de commandes de services professionnels est demeuré bien garni au deuxième trimestre de l'exercice 2026, avec une hausse de 14 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent; il a toutefois affiché une baisse séquentielle de 10 % par rapport au trimestre précédent, après les produits records tirés des services professionnels durant cette période.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant présente un sommaire des 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>	2025	2024	2025	2024
État du résultat net				
Produits	48 641 \$	42 442 \$	94 601 \$	84 718 \$
Coût des ventes	23 287	21 994	45 679	44 542
Marge brute	25 354	20 448	48 922	40 176
Charges d'exploitation	22 625	19 456	44 830	38 117
Bénéfice d'exploitation	2 729	992	4 092	2 059
Autres produits	187	193	211	360
Bénéfice avant impôt sur le résultat	2 916 \$	1 185 \$	4 303 \$	2 419 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 150	427	1 775	863
Bénéfice net	1 766 \$	758 \$	2 528 \$	1 556 \$
BAILA ajusté ¹	5 040 \$	2 942 \$	8 254 \$	5 533 \$
Résultat de base par action	0,12 \$	0,05 \$	0,17 \$	0,11 \$
Résultat dilué par action	0,12 \$	0,05 \$	0,17 \$	0,10 \$

Mesures de la performance non conformes aux IFRS

¹ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « 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.

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.

	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
	2025	2024	2025	2024
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>				
Bénéfice net pour la période	1 766 \$	758 \$	2 528 \$	1 556 \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	332	377	661	748
Amortissement des frais de développement différés	281	198	562	395
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	529	328	1 072	662
Charges d'intérêts	7	24	18	49
Produits d'intérêts	(98)	(163)	(219)	(380)
Impôt sur le résultat	1 150	427	1 775	863
BAIIA	3 967 \$	1 949 \$	6 397 \$	3 893 \$
Ajustements pour :				
Rémunération à base d'actions	1 073	993	1 857	1 640
BAIIA ajusté ²	5 040 \$	2 942 \$	8 254 \$	5 533 \$

² Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Mesures de la performance non conformes aux IFRS ».

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

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 octobre			Semestres clos les 31 octobre		
	2025	2024	Variation %	2025	2024	Variation %
Logiciels-services	19 654 \$	16 130 \$	22 %	38 793 \$	31 444 \$	23 %
Maintenance et soutien	7 702	7 703	0 %	15 559	16 418	-5 %
Services professionnels	17 000	14 145	20 %	33 039	27 532	20 %
Licences	93	444	-79 %	182	1 305	-86 %
Matériel	4 192	4 020	4 %	7 028	8 019	-12 %
Total des produits	48 641 \$	42 442 \$	15 %	94 601 \$	84 718 \$	12 %

Le total des produits pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2025 s'est établi à 48,6 millions de dollars et 94,6 millions de dollars respectivement, en hausse de 6,2 millions de dollars et 9,9 millions de dollars, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

En dollars constants, les produits du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2025 ont augmenté respectivement d'environ 13 % et 10 % en glissement annuel par rapport à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Le total des produits, à l'exclusion du matériel, a augmenté de 16 % en glissement annuel au deuxième trimestre de l'exercice 2026 (14 % en dollars constants). Le total des produits, à l'exclusion du matériel, a augmenté de 14 % en glissement annuel au premier semestre de l'exercice 2026 (13 % en dollars constants).

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026, 75 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains (73 % au deuxième trimestre de l'exercice 2025). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3876 \$ CA, contre 1,3650 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. L'appréciation du dollar américain jumelée à l'incidence de la couverture partielle des produits en dollars américains a donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 0,8 million de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2025.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, 73 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains (72 % à la période correspondante de l'exercice 2025). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3809 \$ CA, contre 1,3673 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. L'appréciation du dollar américain jumelée à l'incidence de la couverture partielle des produits en dollars américains a donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 0,9 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

Produits tirés des logiciels-services

Les produits tirés des logiciels-services au deuxième trimestre de l'exercice 2026 se sont établis à 19,7 millions de dollars, soit une hausse de 3,5 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2025.

En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026 ont augmenté d'environ 20 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

Les produits tirés des logiciels-services au premier semestre de l'exercice 2026 se sont établis à 38,8 millions de dollars, soit une hausse de 7,3 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette croissance est attribuable aux nouveaux produits tirés des logiciels-services découlant des abonnements récents.

En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services pour le premier semestre de l'exercice 2026 ont augmenté d'environ 22 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

Produits tirés de la maintenance et du soutien

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2025, les produits tirés de la maintenance et du soutien sont demeurés stables, à 7,7 millions de dollars, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

Les produits tirés de la maintenance et du soutien se sont établis à 15,6 millions de dollars pour le semestre clos le 31 octobre 2025, en baisse de 0,9 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

La Société prévoit que les produits tirés de la maintenance et du 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.

Produits tirés des services professionnels

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2025, les produits tirés des services professionnels se sont établis à 17,0 millions de dollars, en hausse de 2,9 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025. La croissance des produits tirés des services professionnels a été soutenue par un carnet de commandes bien rempli au début du trimestre et le dynamisme actuel de la demande de services de mise en œuvre.

En dollars constants, les produits tirés des services professionnels pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026 ont augmenté d'environ 18 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

Pour le semestre clos le 31 octobre 2025, les produits tirés des services professionnels se sont établis à 33,0 millions de dollars, en hausse de 5,5 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

En dollars constants, les produits tirés des services professionnels au premier semestre de l'exercice 2026 ont augmenté d'environ 18 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

Produits tirés des licences

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, les produits tirés des licences se sont élevés à 0,1 million de dollars, en baisse de 0,4 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

Pour le semestre clos le 31 octobre 2025, les produits tirés des licences se sont établis à 0,2 million de dollars, en baisse de 1,1 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025. Cette baisse découle de produits moindres tirés des licences de tiers.

Produits tirés du matériel

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2025, les produits tirés du matériel se sont élevés à 4,2 millions de dollars, en hausse de 0,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 31 octobre 2025, les produits tirés du matériel se sont établis à 7,0 millions de dollars, en baisse de 1,0 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. 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.

Coût des ventes et marge brute

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 octobre			Semestres clos les 31 octobre		
	2025	2024	Variation %	2025	2024	Variation %
Coût des ventes						
Logiciels-services, services de maintenance et de soutien et services professionnels	19 923 \$	18 586 \$	7 %	40 105 \$	37 577 \$	7 %
Licences et matériel	3 364	3 408	-1 %	5 574	6 965	-20 %
Total du coût des ventes	23 287	21 994	6 %	45 679	44 542	3 %
Marge brute et marge brute en pourcentage :						
Marge brute des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels	24 433 \$	19 392 \$	26 %	47 286 \$	37 817 \$	25 %
Marge brute en pourcentage	55 %	51 %		54 %	50 %	
Marge brute des licences et du matériel	921 \$	1 056 \$	-13 %	1 636 \$	2 359 \$	-31 %
Marge brute en pourcentage	21 %	24 %		23 %	25 %	
Marge brute totale	25 354 \$	20 448 \$	24 %	48 922 \$	40 176 \$	22 %
Marge brute totale en pourcentage	52 %	48 %		52 %	47 %	

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2026, le coût total des ventes s'est établi à 23,3 millions de dollars et 45,7 millions de dollars respectivement, en hausse de 1,3 million de dollars et 1,1 million de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2025. L'augmentation est attribuable à la hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels, contrée en partie par la baisse du coût des licences et du matériel liée à des produits moindres.

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2026, le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels a augmenté pour atteindre 19,9 millions de dollars et 40,1 millions de dollars respectivement, comparativement à 18,6 millions de dollars et 37,6 millions de dollars respectivement aux périodes correspondantes de l'exercice 2025. L'augmentation 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 pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2026 tenait compte de crédits d'impôt de 1,0 million de dollars et 1,5 million de dollars respectivement, comparativement à 0,8 million de dollars et 1,4 million de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice 2025.

La marge brute s'est élevée à 25,4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, en hausse de 4,9 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025. Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, la marge brute s'est établie à 48,9 millions de dollars, en hausse de 8,7 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025. L'augmentation de la marge brute au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2026 est attribuable à l'apport accru des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels au bénéfice brut.

En pourcentage des produits, la marge brute totale s'est élevée à 52 % pour le trimestre clos le 31 octobre 2025, contre 48 % pour la période correspondante de l'exercice 2025. Pour le semestre clos le 31 octobre 2025, la marge brute totale en pourcentage s'est élevée à 52 % comparativement à 47 % pour la période correspondante de l'exercice 2025. Au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2026, l'amélioration de la marge brute en pourcentage est principalement attribuable à l'accroissement de la marge des logiciels-services et du côté des services professionnels.

La marge brute en pourcentage des licences et du matériel pour le trimestre clos le 31 octobre 2025 s'est établie à 21 %, contre 24 % pour la période correspondante de l'exercice 2025. Pour le premier semestre de l'exercice 2026, la marge brute en pourcentage des licences et du matériel s'est établie à 23 %, comparativement à 25 % à la période correspondante de l'exercice 2025. Le recul de la marge brute en pourcentage des licences et du matériel découle d'une plus forte proportion de produits tirés de matériel à marge moindre.

Charges d'exploitation

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 octobre			Semestres clos les 31 octobre		
	2025	2024	Variation %	2025	2024	Variation %
Frais de vente et de commercialisation	9 908 \$	9 052 \$	9 %	20 224 \$	17 404 \$	16 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	20 %	21 %		21 %	21 %	
Frais généraux et charges administratives	4 022	3 199	26 %	7 407	6 177	20 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	8 %	8 %		8 %	7 %	
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt	8 695	7 205	21 %	17 199	14 536	18 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	18 %	17 %		18 %	17 %	
Total des charges d'exploitation	22 625 \$	19 456 \$	16 %	44 830 \$	38 117 \$	18 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	47 %	46 %		47 %	45 %	

Les charges d'exploitation totales du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2025 se sont établies à 22,6 millions de dollars et 44,8 millions de dollars respectivement, en hausse de 3,2 millions de dollars et 6,7 millions de dollars par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2025. Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2025, les taux de change ont eu une incidence défavorable de 0,3 million de dollars sur les charges par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2025.

Frais de vente et de commercialisation

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2025, les frais de vente et de commercialisation se sont élevés à 9,9 millions de dollars, en hausse de 0,9 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025. La hausse découle essentiellement de l'augmentation des coûts liés au personnel, de l'amortissement d'immobilisations incorporelles (dans la foulée de l'acquisition de contrats avec des clients – se reporter à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés) et des frais liés aux programmes de commercialisation.

Pour le semestre clos le 31 octobre 2025, les frais de vente et de commercialisation se sont établis à 20,2 millions de dollars, en hausse de 2,8 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025. La hausse est attribuable avant tout à l'augmentation des coûts liés au personnel, aux coûts engagés pour la conférence des utilisateurs, aux programmes de commercialisation et à l'amortissement d'immobilisations incorporelles.

Frais généraux et charges administratives

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, les frais généraux et charges administratives se sont élevés à 4,0 millions de dollars, en hausse de 0,8 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025. Pour le semestre clos le 31 octobre 2025, les frais généraux et charges administratives se sont établis à 7,4 millions de dollars, en hausse de 1,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025.

Cette augmentation s'explique essentiellement par la comptabilisation de créances douteuses plus élevées au deuxième trimestre et la hausse des frais liés aux employés et des honoraires.

Frais nets de recherche et de développement

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2025, les frais nets de recherche et de développement (« R&D ») se sont établis à 8,7 millions de dollars, en hausse de 1,5 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le premier semestre de l'exercice 2026, les frais nets de recherche et de développement (« R&D ») se sont établis à 17,2 millions de dollars, en hausse de 2,7 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découle principalement de l'augmentation des coûts liés au personnel et d'autres frais de R&D.

La Société a engagé des frais de développement différés de 0,4 million de dollars et 0,9 million de dollars respectivement au cours du trimestre et du semestre clos le 31 octobre 2025, ce qui est stable par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2025. La Société a amorti des frais de développement différés de 0,3 million de dollars au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026, comparativement à 0,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2025. Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, la Société a amorti des frais de développement différés de 0,6 million de dollars comparativement à 0,4 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

La Société a comptabilisé des crédits d'impôt au titre de la R&D et pour le développement des affaires électroniques de 1,0 million de dollars au cours des deuxièmes trimestres des exercices 2026 et 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 2,0 millions de dollars au premier semestre de l'exercice 2026, comparativement à 1,9 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Autres produits et charge d'impôt sur le résultat

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
	2025	2024	2025	2024
Autres produits	187 \$	193 \$	211 \$	360 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 150	427	1 775	863
Charge d'impôt sur le résultat en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat	39 %	36 %	41 %	36 %

Les autres charges et produits pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2025 se composaient principalement des produits d'intérêts sur les placements à court terme et d'un profit de change.

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 octobre 2025, la charge d'impôt sur le résultat a augmenté de 0,7 million de dollars et 0,9 million de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse de la charge d'impôt sur le résultat découle principalement de bénéfices avant impôt plus élevés pour les périodes considérées.

Bénéfice net

(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)	Trimestres clos les 31 octobre			Semestres clos les 31 octobre		
	2025	2024	Variation %	2025	2024	Variation %
Bénéfice net	1 766 \$	758 \$	133 %	2 528 \$	1 556 \$	62 %
BAIIA ajusté ³	5 040 \$	2 942 \$	71 %	8 254 \$	5 533 \$	49 %
Résultat de base par action	0,12 \$	0,05 \$	140 %	0,17 \$	0,11 \$	55 %
Résultat dilué par action	0,12 \$	0,05 \$	140 %	0,17 \$	0,10 \$	70 %

³ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Mesures de la performance non conformes aux IFRS ».

Le bénéfice net, le BAIIA ajusté et le résultat par action du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2026 ont bénéficié des apports accrus des logiciels-services et des services professionnels, lesquels ont été en partie contrebalancés par la hausse des charges d'exploitation. Le bénéfice net et le résultat par action ont subi l'incidence négative de l'accroissement de l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises, de la charge de rémunération à base d'actions et de la charge d'impôt sur le résultat par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le bénéfice net, le BAIIA ajusté et le résultat par action du deuxième trimestre de l'exercice 2026 ont profité des fluctuations favorables des cours de change de 0,5 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le bénéfice net, le BAIIA ajusté et le résultat par action du premier semestre de l'exercice 2026 ont profité des fluctuations favorables des cours de change de 0,6 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Principales données financières trimestrielles

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)	Exercice 2026				Exercice 2025				Exercice 2024			
	T2		T1		T4		T3		T2		T1	
Logiciels-services	19 654	\$	19 139	\$	18 375	\$	17 252	\$	16 130	\$	15 314	\$
Total des produits	48 641		45 960		46 555		45 181		42 442		42 276	
Bénéfice net	1 766		762		1 710		1 193		758		798	
Résultat global	821		12		9 858		(4 085)		410		935	
BAIIA ajusté ³	5 040		3 214		4 305		3 535		2 942		2 591	
Résultat de base par action	0,12	\$	0,05	\$	0,12	\$	0,08	\$	0,05	\$	0,05	\$
Résultat dilué par action	0,12	\$	0,05	\$	0,11	\$	0,08	\$	0,05	\$	0,05	\$

Les produits tirés des logiciels-services ont affiché une croissance soutenue au cours des huit derniers trimestres. Durant cette période, la croissance totale des produits a subi l'incidence des fluctuations des produits tirés des services professionnels et du matériel et de la baisse générale des produits tirés des services de maintenance et de soutien d'anciens comptes, en raison du virage de la Société vers un modèle d'entreprise axé sur les logiciels-services. Les variations des taux de change découlant de la couverture de produits influent sur le résultat global.

Situation de trésorerie et sources de financement

(en milliers de dollars canadiens)	31 octobre 2025		30 avril 2025	
Actifs courants	80 588	\$	89 904	\$
Passifs courants	64 314	\$	67 982	\$

Au 31 octobre 2025, les actifs courants totalisaient 80,6 millions de dollars, en baisse de 9,3 millions de dollars par rapport à 89,9 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2025. La diminution est attribuable en grande partie à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie et aux créances, comme expliqué ci-dessous.

Les passifs courants au 31 octobre 2025 totalisaient 64,3 millions de dollars, en baisse de 3,7 millions de dollars par rapport à 68,0 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2025. Cette diminution est principalement attribuable aux produits différés et aux créditeurs et charges à payer.

(en milliers de dollars canadiens)	31 octobre 2025		30 avril 2025	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 560	\$	27 580	\$
Placements à court terme	11 908		11 712	
	30 468	\$	39 292	\$

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué de 8,8 millions de dollars pour s'établir à 30,5 millions de dollars, contre 39,3 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2025. La diminution découle essentiellement 1) des sorties de trésorerie découlant du rachat d'actions aux termes de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités 2) du paiement de dividendes, 3) de l'acquisition d'immobilisations incorporelles, 4) des investissements au titre d'immobilisations corporelles essentiellement à notre nouveau bureau à Montréal et 5) des investissements se rapportant à des frais de développement différés, atténués en partie par les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation.

<i>Entrées (sorties) de trésorerie par types d'activités (en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 octobre		Semestres clos les 31 octobre	
	2025	2024	2025	2024
Activités d'exploitation	5 810 \$	6 128 \$	1 153 \$	223 \$
Activités de financement	(5 527)	(4 377)	(6 233)	(6 534)
Activités d'investissement	(901)	4 392	(3 940)	4 303
(Sorties) entrées nettes de trésorerie	(618) \$	6 143 \$	(9 020) \$	(2 008) \$

Activités d'exploitation

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 5,8 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, comparativement à 6,1 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2025. Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont augmenté de 1,6 million de dollars, tandis que les entrées de trésorerie liées aux éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont diminué de 1,9 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 1,2 million de dollars au premier semestre de l'exercice 2026, comparativement à 0,2 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2025. Pour le premier semestre de l'exercice 2026, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont augmenté de 2,6 millions de dollars, tandis que les sorties de trésorerie liées aux éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont augmenté de 1,6 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Activités de financement

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 5,5 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, comparativement à 4,4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025. Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 6,2 millions de dollars, contre 6,5 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2025. Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont découlé essentiellement du rachat et de l'annulation d'actions aux termes de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités et des paiements de dividendes.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 0,9 million de dollars comparativement à 4,4 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice 2025. L'augmentation des sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement est principalement attribuable à la diminution des transferts à partir des placements à court terme.

Au premier semestre de l'exercice 2026, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 3,9 millions de dollars, comparativement à des entrées de trésorerie de 4,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2025. L'augmentation des sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement découle essentiellement de la diminution des transferts à partir des placements à court terme et de la hausse des acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

La Société croit que les fonds disponibles au 31 octobre 2025 conjugués aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation seront suffisants pour répondre à ses besoins de fonds de roulement, de R&D, de dépenses d'investissement et de dividendes ainsi que pour investir dans sa croissance à long terme.

Transactions avec des parties liées

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 0,7 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 2025 (0,5 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent). Au 31 octobre 2025, l'encours des prêts se chiffrait à 0,4 million de dollars (35 000 \$ au 30 avril 2025).

Événements postérieurs à la date de clôture

Le 3 décembre 2025, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action devant être versé le 6 janvier 2026 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2025.

Répercussions actuelles et prévues de la conjoncture économique

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

À la lumière des PRA de 109,5 millions de dollars et des commandes de services professionnels de 39,2 millions de dollars au 31 octobre 2025, 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 sont de l'ordre de 41,5 millions de dollars à 42,5 millions de dollars par trimestre, peut se maintenir à court terme.

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

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

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

Données sur les actions en circulation

Au 31 octobre 2025, la Société avait 14 747 721 actions ordinaires en circulation. La Société n'a émis aucune action à l'exercice d'options d'achat d'action au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026 (11 362 pour l'exercice 2025). La Société a émis 12 615 actions à l'exercice d'options d'achat d'action au cours du premier semestre de l'exercice 2026 (23 899 pour l'exercice 2025).

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026, la Société a racheté et annulé 79 714 de ses actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (51 600 actions ordinaires au cours de l'exercice 2025). Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, la Société a racheté et annulé 101 014 de ses actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (111 200 actions ordinaires au cours de l'exercice 2025).

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 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 les montants comptabilisés des produits et des charges. 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 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 2025.

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 2025.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

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

Au cours du trimestre clos le 31 octobre 2025, la direction n'a pris connaissance d'aucun changement au contrôle interne à l'égard de l'information financière, qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Renseignements supplémentaires

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

Exercice 2026				Exercice 2025				Exercice 2024			
(en milliers de dollars canadiens)	T2	T1		T4	T3	T2	T1		T4	T3	
Bénéfice net	1 766	\$ 762	\$	1 710	\$ 1 193	\$ 758	\$ 798	\$	259	\$ 759	\$
Ajustements pour :											
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	332	329		349	376	377	371		361	355	
Amortissement des frais de développement différés	281	281		184	190	198	197		147	147	
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	529	543		320	322	328	334		347	356	
Charges d'intérêts	7	11		15	18	24	25		27	45	
Produits d'intérêts	(98)	(121)		(111)	(150)	(163)	(217)		(233)	(260)	
Impôt sur le résultat	1 150	625		1 302	811	427	436		(781)	644	
BAIIA	3 967	2 430		3 769	2 760	1 949	1 944		127	2 046	
Ajustements pour :											
Rémunération à base d'actions	1 073	784		536	775	993	647		531	594	
Frais de restructuration	-	-		-	-	-	-		2 122	-	
BAIIA ajusté	5 040	\$ 3 214	\$	4 305	\$ 3 535	\$ 2 942	\$ 2 591	\$	2 780	\$ 2 640	\$