



ÉTENDRE NOTRE PORTÉE

RAPPORT
SUR LE PREMIER TRIMESTRE
DE L'EXERCICE 2018

TECSYS®

TECSYS Inc.

Commentaires et analyse de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation en date du 7 septembre 2017

Les commentaires et l'analyse de la direction qui suivent doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires de TECSYS Inc. (la « Société »), les notes y afférentes qui figurent dans ce document, et le rapport annuel pour l'exercice terminé le 30 avril 2017. La clôture du premier trimestre de l'exercice financier 2018 de la Société a été le 31 juillet 2017. Des renseignements supplémentaires concernant la Société, notamment des copies de documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com>.

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

Le présent document et les états financiers résumés intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire. La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien car cette devise représente le principal environnement économique dans lequel opère la Société.

Survol

TECSYS offre des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement transformatrices qui permettent à ses clients de réussir dans un monde omni-canal qui évolue rapidement. Les solutions de TECSYS reposent sur une véritable plateforme de gestion de la chaîne d'approvisionnement d'entreprise, notamment la gestion de l'entrepôt et la gestion de la distribution et des transports, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation et une gestion et une analyse financière complètes. Les clients de la plateforme de gestion de la chaîne d'approvisionnement TECSYS sont sûrs de pouvoir accomplir leur mission jour après jour, malgré les fluctuations économiques et les changements technologiques. Cette plateforme les aide à s'adapter aux besoins et à la taille des entreprises, et à prendre de l'expansion et à collaborer avec les clients, les fournisseurs et les partenaires comme s'il s'agissait d'une seule et même entreprise. De la planification à l'exécution des commandes, TECSYS remet le pouvoir entre les mains des intervenants de première ligne et du personnel administratif, libérant les dirigeants d'entreprise de tout carcan afin qu'ils puissent assurer la gestion de leurs chaînes d'approvisionnement mieux que jamais.

TECSYS est un chef de file du marché des solutions de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les systèmes de santé et hôpitaux. Plus de 600 moyennes entreprises et grandes sociétés figurant au palmarès Fortune 1000 confient leur chaîne d'approvisionnement à TECSYS dans le secteur des soins de santé, des pièces de rechange, de la logistique tierce partie et des marchés généraux de distribution en gros à haut volume.

Principales informations financières trimestrielles

(Les données trimestrielles ne sont pas auditées)

En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action

	2018			2017			2016	
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Total des produits	16 511	18 447	17 385	16 518	16 097	21 144	15 629	15 762
Bénéfice	69	4 776	888	206	128	3 825	543	367
Résultat global	864	4 378	1 261	70	(597)	4 811	296	723
BAIIA¹	687	6 674	1 941	935	814	3 837	1 343	1 153
Résultat de base et dilué par action ordinaire	0,01	0,39	0,07	0,02	0,01	0,31	0,04	0,03

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2017, la Société a comptabilisé des crédits d'impôt fédéral canadien non remboursables liés à la R&D de 4,7 millions de dollars du fait de la probabilité plus grande, prévue par la Société, que les crédits d'impôt se réaliseront dans le futur et de la nécessité de faire le meilleur usage possible des crédits d'impôt avant leur expiration étant donné qu'une part importante de ces crédits viendront à échéance dans les six prochaines années.

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2016, la Société a effectué de nombreuses livraisons de produits exclusifs, qui ont totalisé 5,9 millions de dollars comparativement à une moyenne de 2,6 millions de dollars au cours des trois premiers trimestres de 2016. De plus, la Société a comptabilisé des actifs d'impôt différé de 1,4 million de dollars découlant de l'augmentation prévue du bénéfice d'exploitation au cours de futurs exercices. Le résultat global a été considérablement plus élevé que le bénéfice, tandis que le contraire s'était produit au cours des trois trimestres précédents de l'exercice 2016. Cette situation s'explique par le recul du cours de clôture du dollar américain depuis la fin du troisième trimestre de l'exercice 2016, ce qui a donné lieu à des profits liés à la juste valeur sur les couvertures de produits désignées attribuables à l'exercice 2017, en raison des taux de change applicables aux contrats de couverture de produits plus élevés que le cours de clôture à la fin de l'exercice.

¹ Se reporter à la rubrique « Mesure de la performance non conforme aux IFRS » à la fin des commentaires et analyse de la direction

Résultats d'exploitation

Comparaison du trimestre clos le 31 juillet 2017 et du trimestre clos le 31 juillet 2016

Produits

Le produit total du premier trimestre clos le 31 juillet 2017 s'est établi à 16,5 millions de dollars, en hausse de 414 000 \$ ou de 3 %, en comparaison de 16,1 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2017. Le cours moyen du dollar américain était de 1,3202 dollar canadien au premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 1,2959 dollar canadien au premier trimestre de l'exercice 2017. Environ 72 % des produits de la Société ont été générés aux États-Unis au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, et par conséquent la plus forte valeur du dollar américain qui a été compensée par l'effet négatif de la couverture désignée par la Société de produits américain hautement probable ont eu une incidence négligeable sur les produits comparativement au premier trimestre de l'exercice 2017. La fermeté du dollar américain n'a eu aucune répercussion importante sur le coût des ventes et les charges d'exploitation au cours du premier trimestre de l'exercice 2018 en regard du premier trimestre de l'exercice 2017.

Les commandes² totales se sont élevées à 9,9 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 6,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Au premier trimestre de l'exercice 2018, la Société a signé des contrats d'une valeur totale de 2,6 millions de dollars avec deux nouveaux clients, contre 1,7 million de dollars avec deux nouveaux clients au premier trimestre de l'exercice 2017.

Les produits tirés des produits exclusifs, soit les produits développés à l'interne, notamment les logiciels de la Société et les technologies matérielles, sont restés relativement stables à 1,2 million de dollars au cours du premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de la même période de l'exercice précédent. Il y a eu une augmentation des ventes de produits de technologies matérielles compensée par une diminution des ventes de logiciels exclusifs.

Au premier trimestre de l'exercice 2018, les produits tirés des produits tiers sont restés relativement stables à 1,5 million de dollars, en comparaison de la même période de l'exercice précédent. Il y a eu une augmentation des produits tirés du matériel à radiofréquence et des licences d'utilisation de logiciels tiers compensée par une diminution des produits tirés des produits d'entreposage.

Les produits d'infonuagique, de maintenance et d'abonnement ont augmenté pour s'établir à 7,1 millions de dollars, soit une augmentation de 446 000 \$ ou de 7 %, pour le premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 6,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. L'augmentation de ce flux de produits qui est principalement de nature récurrente est principalement attribuable à la hausse des produits de maintenance tirés des nouvelles ventes de licences et des hausses de prix et des produits tirés de l'infonuagique plus élevés.

Les produits des services professionnels sont restés relativement stables à 6,1 millions de dollar pour le premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de la même période de l'exercice précédent. Les produits des services de personnalisation ont diminué compensée par une augmentation des produits de services de conseil et de l'implémentation.

En pourcentage, les produits ont compté pour 17 % et les services, qui comprennent les produits de l'infonuagique, de maintenance et d'abonnement ainsi que les produits des services professionnels, pour 80 % du total des produits du premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 17 % et 80 %, respectivement, de l'exercice 2017.

Coût des ventes

Le coût total des ventes s'est établi à 8,8 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2018, en hausse de 268 000 \$ ou de 3 %, par rapport à 8,5 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice 2017. Cette hausse est attribuable à l'augmentation de 216 000 \$ des coûts des services et la hausse de 97 000 \$ du coût des produits partiellement compensée par la diminution de 45 000 \$ des frais remboursables.

Le coût des produits a augmenté de 97 000 \$ ou de 8 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour atteindre 1,4 million de dollars, ce qui est principalement attribuable à la hausse des produits tirés de technologies matérielles, du matériel à radiofréquence et des licences d'utilisation de logiciels tiers qui a été en partie compensée par le recul des produits tirés des produits d'entreposage.

Le coût des services a augmenté pour s'établir à 6,9 millions de dollars, en hausse de 216 000 \$ ou de 3 % au premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 6,7 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La hausse est principalement attribuable à la rémunération et avantages sociaux des employés plus élevée, ainsi qu'aux frais d'hébergement, laquelle a été en partie compensée par les frais de recrutement et les coûts liés au soutien des logiciels tiers moins élevés et une hausse des crédits d'impôt. Au premier trimestre de l'exercice 2018, en moyenne, les effectifs de service ont augmenté de dix employés comparativement au premier trimestre de l'exercice précédent. Le coût des services comprend des crédits d'impôt de 508 000 \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2018, contre 444 000 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Marge brute

La marge brute s'est établie à 7,8 millions de dollars, en hausse de 146 000 \$ ou de 2 %, pour le premier trimestre de l'exercice 2018, par rapport à celle de 7,6 millions de dollars dégagée pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ceci est principalement attribuable à la marge sur les services plus élevée de 190 000 \$ partiellement compensée par la marge sur les produits moins élevée de 44 000 \$. Le pourcentage de la marge brute totale du premier trimestre de l'exercice 2018 s'est établi à 47 % en regard de 47 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2017.

La marge brute sur les produits a diminué à 1,4 million de dollars, en baisse de 44 000 \$, en comparaison de la même période de l'exercice précédent et est principalement attribuable au mix de produits et à la marge sur les produits d'entreposage, le matériel à radiofréquence, les technologies matérielles et les licences d'utilisation de logiciels tiers mentionnés plus haut.

² Se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance » à la fin des commentaires et analyse de la direction

Au premier trimestre de l'exercice 2018, la marge brute sur les services a augmenté pour s'établir à 6,3 millions de dollars, en hausse de 190 000 \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017. La marge brute sur les services a augmenté principalement due à la hausse des produits d'infonuagique, de maintenance et d'abonnement partiellement compensée par l'augmentation des coûts des services découlant principalement de l'effectif supérieur par rapport à la même période de l'exercice précédent. La marge brute sur les services représentait 48 % des produits tirés des services au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, contre 48 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totales du premier trimestre de l'exercice 2018 ont augmenté de 324 000 \$, ou de 4 %, pour s'établir à 7,7 millions de dollars, par rapport à 7,4 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La Société prévoit tirer parti de son organisation de vente et de commercialisation, de sa structure administrative actuelle ainsi que de son organisation de R&D pour soutenir la croissance des produits. Les écarts les plus marqués entre le premier trimestre de l'exercice 2018 et le trimestre correspondant de l'exercice 2017 se présentent comme suit :

- Les frais de vente et de commercialisation sont restés relativement stables à 3,6 millions de dollars par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation des commissions et des incitatifs a été partiellement compensée par une diminution des autres dépenses liées aux employés par rapport à la même période de l'exercice 2017.
- Les frais généraux et charges administratives ont atteint 1,6 million de dollars, soit 236 000 \$ de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des salaires et des avantages sociaux des employés, des incitations et des frais de recrutement par rapport à la même période de l'exercice 2017.
- Les frais nets de recherche et de développement sont restés relativement stables à 2,5 millions de dollars par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les frais de R&D bruts ont augmenté de 78 000 \$ découlant principalement des frais plus élevés de recrutement et de consultation partiellement compensée par des coûts liés aux employés. La Société a également enregistré 349 000 \$ de crédits d'impôt remboursables et non remboursables liés à la R&D et au commerce électronique au premier trimestre de l'exercice 2018 par rapport à 358 000 \$ à la période correspondante de l'exercice 2017. De plus, la Société a amorti des frais de développement reportés et autres immobilisations incorporelles de 343 000 \$ au premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 389 000 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Bénéfice d'exploitation

La Société a comptabilisé un bénéfice d'exploitation de 65 000 \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2018 par rapport à 243 000 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent principalement en raison des charges d'exploitation plus élevées et d'une baisse de la marge brute sur les produits partiellement compensée par une augmentation de la marge brute sur les services.

Charges financières nettes

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, la Société a inscrit des produits financiers nets de 34 000 \$, en comparaison des charges financières nettes de 96 000 \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation des produits financiers nets est principalement attribuable à une perte de change moins élevée, des charges d'intérêts moindres sur la dette à long terme de la Société et des produits d'intérêts plus importants tirés des placements à court terme de la Société par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Impôt sur le résultat

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, la Société a inscrit une charge d'impôt sur le résultat de 30 000 \$ en comparaison d'une charge d'impôt de 19 000 \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent.

Au 30 avril 2017, la Société détenait un actif d'impôt différé comptabilisé d'un montant net de 2,2 millions de dollars et un actif d'impôt différé non comptabilisé d'un montant net de 5,4 millions de dollars visant divers territoires, ainsi que des crédits d'impôt fédéral canadien non remboursables liés à la RS&DE totalisant environ 6,1 millions de dollars qui ne peuvent être utilisés que dans le but de réduire l'impôt sur le résultat fédéral canadien qui serait autrement exigible pour les exercices à venir. Compte tenu des crédits d'impôt fédéraux canadiens non remboursables auxquels elle a droit et de ses actifs d'impôt différé, la Société ne s'attend pas à devoir effectuer des paiements en trésorerie importants au titre de l'impôt sur le résultat au Canada. Se reporter à la note 14 afférente aux états financiers consolidés annuels pour de plus amples renseignements.

Bénéfice net

La Société a inscrit un bénéfice net de 69 000 \$, soit 0,01 \$ par action, au premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison d'un bénéfice net de 128 000 \$, soit 0,01 \$ par action au premier trimestre de l'exercice 2017.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 juillet 2017, les actifs courants totalisaient 43,9 millions de dollars, contre 34,6 millions de dollars à la fin de l'exercice 2017. La trésorerie et équivalents de trésorerie ont augmenté à 23,2 millions de dollars en comparaison de 13,5 millions de dollars au 30 avril 2017. Cette augmentation est principalement attribuable à une émission d'actions ordinaires de 10,5 millions de dollars réalisée dans le cadre d'un financement par convention de prise ferme qui a pris fin le 27 juin 2017. Les créances et les travaux en cours s'élevaient à 12,4 millions de dollars au 31 juillet 2017, en comparaison de 14,8 millions de dollars au 30 avril 2017. La diminution des créances et des travaux en cours est due à des encaissements significatifs au cours du premier trimestre de l'exercice 2018 et à l'incidence défavorable des devises sur la conversion des créances en dollars américains en raison du taux de clôture du dollar américain passant de 1,365 \$ dollar canadien au 30 avril 2017 à 1,2485 \$ dollar canadien au 31 juillet 2017.

Le délai moyen de recouvrement des créances³ de la Société était de 68 jours à la clôture du premier trimestre de l'exercice 2018, en regard de 72 jours à la clôture de l'exercice 2017 et de 78 jours à la clôture du premier trimestre de l'exercice 2017.

Les passifs courants au 31 juillet 2017 totalisaient 19,9 millions de dollars, par rapport à 21,4 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2017. Le mouvement des passifs courants se caractérise en grande partie par la diminution des créiteurs et charges à payer de 1,3 million de dollars principalement en raison du paiement des incitations pour l'exercice 2017. Le fonds de roulement a augmenté pour s'établir à 24,0 millions de dollars au 31 juillet 2017, contre 13,2 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2017.

La convention bancaire et les facilités de crédit de la Société exigent le respect de ratios financiers. La Société se conformait à ces clauses restrictives au 31 juillet 2017 et au 30 avril 2017.

Les activités d'exploitation ont utilisé 498 000 \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 4,3 millions de dollars généré pour la même période de l'exercice 2017. Les activités d'exploitation, à l'exclusion des changements dans les éléments hors caisse du fonds de roulement, ont utilisé 354 000 \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 897 000 \$ généré pour la même période de l'exercice 2017 principalement attribuable à l'augmentation des pertes de change non réalisées, à l'augmentation des produits financiers nets et à la rentabilité moindre.

Les éléments hors caisse du fonds de roulement ont utilisé 144 000 \$ au premier trimestre de l'exercice 2018 principalement en raison de la réduction des créiteurs et charges à payer de 1,2 million de dollars et des produits différés de 234 000 \$ et l'augmentation des crédits d'impôts à recevoir de 688 000 \$ et des autres créances de 354 000 \$ compensée par la diminution des créances de 2,5 millions de dollars.

Les éléments hors caisse du fonds de roulement ont généré 3,4 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2017 principalement en raison de la réduction des créances de 5,5 millions de dollars et des crédits d'impôts à recevoir de 1,7 million de dollars, lesquelles ont été annulées en partie par la réduction des créiteurs et charges à payer de 2,8 millions de dollars et l'augmentation des travaux en cours de 662 000 \$.

La Société estime que ses fonds en caisse au 31 juillet 2017 associés avec les flux de trésorerie liés à l'exploitation et son accessibilité à ses facilités bancaires seront suffisants pour répondre à ses besoins de fonds de roulement, de recherche et de développement, de dépenses d'investissement, de service de la dette, et de paiement de dividendes pendant au moins les douze prochains mois.

Les activités de financement ont généré \$10.4 millions de dollars au cours du premier trimestre de l'exercice 2018 en comparaison de 385 000 \$ utilisé pour la même période de l'exercice 2017.

Le 6 juillet 2017, la Société a déclaré un dividende de 0,045 \$ par action versé le 4 août 2017 aux actionnaires inscrits le 21 juillet 2017. Le 27 juin 2017, la Société a réalisé un placement portant sur 1 100 050 actions ordinaires de la Société au prix d'offre de 15,00 \$ par action ordinaire, pour un produit brut totalisant 16 500 750 \$ (le « placement »), à savoir 767 050 nouvelles actions émises par la Société, dont 100 050 actions ordinaires achetées par les preneurs fermes aux termes de l'exercice de leur option de surallocation le 27 juin 2017, pour un produit brut de 11 505 750 \$, et le reclassement de 333 000 actions vendues par i) M. David Brereton, président-directeur du conseil de la Société, ii) Dabre Inc., la société de portefeuille de M. David Brereton et iii) Mme Kathryn Ensign-Brereton, la conjointe de M. David Brereton, pour un produit brut totalisant 4 995 000 \$. Le placement a été effectué par voie de prise ferme et les actions ont été souscrites par un syndicat de preneurs fermes dirigé par Cormark Securities Inc. en son nom et au nom de deux autres preneurs fermes.

Les actions ordinaires ont été offertes par voie d'un prospectus simplifié qui a été déposé dans toutes les provinces canadiennes.

Les coûts de transaction directement liés à l'émission des actions nouvelles d'environ 1 052 005 \$ ont été inscrits en diminution du produit, ce qui a donné lieu à un produit net total afférent au placement de nouvelles actions d'environ 10 453 745 \$.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, la Société a remboursé 19 000 \$ de la dette à long terme comparativement à 359 000 \$ remboursé au cours de la même période de l'exercice 2017. La diminution des remboursements de la dette à long terme est due au fait que la Société a payé par anticipation le solde du capital restant sur ses prêts à terme de 1 817 000 \$ le 3 avril 2017. La Société a payé des intérêts de 1 000 \$ et 26 000 \$, respectivement, au cours des premiers trimestres de l'exercice 2018 et de l'exercice 2017.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, les activités d'investissement ont utilisé 166 000 \$ en comparaison de 109 000 \$ pour la même période de l'exercice précédent. La Société a utilisé 130 000 \$ et 142 000 \$ pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles au cours des premiers trimestres de l'exercice 2018 et de l'exercice 2017, respectivement. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, la Société a investi dans ses produits logiciels avec une inscription à l'actif d'un montant de 72 000 \$ dans les frais de développement différés alors qu'aucune capitalisation des coûts a été enregistrée au cours du premier trimestre de l'exercice 2017. La Société a reçu des intérêts de 36 000 \$ et de 33 000 \$ pour les premiers trimestres de l'exercice 2018 et de l'exercice 2017, respectivement.

Transactions avec des parties liées

Conformément au plan actuel d'achat d'actions pour les principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a fourni des prêts sans intérêts de 538 000 \$ aux principaux dirigeants et d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions de la Société au cours du premier trimestre clos le 31 juillet 2017. Les prêts en cours au 31 juillet 2017 s'élevaient à 488 000 \$.

³ Se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance » à la fin des commentaires et analyse de la direction

Événement postérieur à la date de clôture

Le 7 septembre 2017, la Société a déclaré un dividende de 0,045 \$ par action, à être versé le 6 octobre 2017 aux actionnaires inscrits à la clôture des bureaux le 22 septembre 2017.

Répercussions actuelles et prévues de la conjoncture économique

La conjoncture économique globale, jumelée à l'incertitude et à la volatilité actuelle 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. Par ailleurs, les changements réglementaires survenus dans le système des soins de santé aux États Unis, duquel la Société tire une part importante de ses produits, traversent une période d'incertitude. Ces incertitudes pourraient avoir des répercussions sur les produits de la Société.

L'exercice 2017 a été marqué par de nombreuses commandes d'une valeur de 42,6 millions de dollars, renforçant la tendance observée à l'exercice 2016, au cours duquel les commandes avaient totalisé 42,2 millions de dollars. Une proportion substantielle de ces commandes provient du secteur des soins de santé. L'ampleur de cette tendance dépendra de la solidité et de la durabilité de la croissance économique et de la demande pour des logiciels de gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Étant donné son carnet de commandes⁴ de 41,7 millions de dollars, qui se compose principalement de services, la direction de la Société estime que le niveau actuel des produits tirés des services, qui varie entre 12,8 et 13,3 millions de dollars par trimestre, peut se maintenir à court terme si aucun nouveau contrat important n'est conclu.

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

La volatilité du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien continue d'avoir une incidence importante sur les produits d'exploitation et la rentabilité, puisque la Société réalise généralement entre 65 % et 75 % de son chiffre d'affaires auprès de clients américains, alors que la majorité de ses coûts sont engagés en dollars canadiens.

La Société continuera à adapter son modèle de gestion à la situation économique et à veiller à ce que les coûts correspondent aux produits qu'elle prévoit gagner. La Société a augmenté son effectif au cours des dernières années pour répondre à une plus grande demande pour ses services et pour saisir des opportunités futures au sein de son portefeuille de produits. La Société veillera à ce que cet investissement soit profitable tout en s'assurant que l'accumulation de commandes contribue à générer des produits. Les autres aspects pour lesquels la Société contrôle sans cesse sont les frais de déplacements, les services-conseils et les communications.

La Société croit que les fonds disponibles avec les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation prévues, et son accessibilité à la marge de crédit d'exploitation seront suffisants pour répondre à tous ses besoins pour au moins les douze prochains mois. La Société peut encore gérer sa structure financière en ajustant sa politique de dividende.

Données sur les actions en circulation

Au 7 septembre 2017, la Société avait 13 082 376 actions ordinaires en circulation puisqu'il n'y a eu aucune transaction depuis la clôture du premier trimestre de la Société.

Modifications des méthodes comptables

Aucunes nouvelles normes comptables adoptées en exercice 2018

La Société n'a pas adopté aucunes nouvelles normes, modifications et interprétations au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, ouvert le 1^{er} mai 2017. La préparation des données financières repose sur les mêmes principes et pratiques comptables que ceux qui ont été utilisés dans la préparation des états financiers annuels audités du 30 avril 2017.

Nouvelles normes comptables et interprétations publiées, mais n'ayant pas encore été adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes, d'interprétations et de modifications aux normes existantes ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'«IASB») ou par le Comité d'interprétation des IFRS (l'« IFRS IC ») et sont obligatoires, mais ne s'appliquent pas encore à la période close le 31 juillet 2017, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers consolidés. Aucune de ces normes ne devrait avoir une incidence sur les états financiers consolidés de la Société, sauf les suivantes :

IFRS 9, *Instruments financiers* («IFRS 9»)

En juillet 2014, l'IASB a publié une version complète de l'IFRS 9 (2014), *Instruments financiers*. L'IFRS 9 (2014) est différente à certains égards de l'IFRS 9 (2013), que la Société a adoptée par anticipation le 1^{er} mai 2014. L'IFRS 9 (2014) comprend des directives mises à jour sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. La norme définitive proposera également une version modifiée du modèle de dépréciation en instaurant un nouveau modèle de perte de crédit attendue aux fins du calcul de la

⁴ Se reporter à la rubrique « Indicateurs clés de performance » à la fin des commentaires et analyse de la direction

dépréciation, ainsi que de nouvelles exigences générales en matière de comptabilité de couverture. La version définitive de l'IFRS 9 annule et remplace toutes les versions antérieures de cette norme et entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Elle doit être appliquée de manière rétrospective, sauf pour quelques exemptions prévues. Son adoption anticipée est permise, mais une entité peut choisir d'appliquer une version antérieure de l'IFRS 9 si sa date d'application initiale pertinente a eu lieu avant le 1er février 2015. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients* (« IFRS 15 »)

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15 qui établit les principes de comptabilisation de la nature, du montant, du moment et de l'incertitude des produits et des flux de trésorerie découlant des contrats qu'une entité a conclus avec des clients. La norme fournit un modèle unique de présentation des transferts de produits ou de services promis aux clients.

L'IFRS 15 remplace les normes suivantes : l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients*, et la SIC-31, *Produits des activités ordinaires - Opérations de troc impliquant des services de publicité*.

Le principe de base de l'IFRS 15 est le suivant : une entité doit comptabiliser les produits de manière à présenter le montant du transfert des biens ou services promis qui reflète la contrepartie à laquelle l'entité prévoit avoir droit en échange de ces produits ou services.

L'IFRS 15 prévoit également un ensemble cohérent d'informations à fournir qui donnera lieu à la présentation, par l'entité, d'informations exhaustives sur la nature, le montant, le moment et l'incertitude des produits et des flux de trésorerie découlant des contrats qu'elle a conclus avec des clients.

Cette norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, mais son application anticipée est autorisée. La Société procède actuellement à l'évaluation de l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »)

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, qui précise la manière dont une entité est tenue de comptabiliser, d'évaluer, de présenter les contrats de location et de fournir des informations à leur sujet. La norme contient un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur monétaire. Les bailleurs classent toujours les contrats de location en tant que contrats de location-financement et contrats de location simple, car la comptabilisation par le bailleur reste largement inchangée dans l'IFRS 16 par rapport à la norme précédente, l'IAS 17, *Contrats de location*. L'IFRS 16 s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise uniquement si l'IFRS 15 a également été adoptée. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRIC 22, *Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée* (« IFRIC 22 »)

En décembre 2016, l'IASB a publié l'IFRIC 22. L'interprétation clarifie la date de conversion qui devrait être utilisée au moment de comptabiliser des transactions en monnaie étrangère comportant la réception ou le paiement d'une contrepartie anticipée. L'IFRIC 22 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 et l'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de l'IFRIC 22 sur ses états financiers consolidés.

Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables suivies par la Société sont les méthodes qui sont perçues comme les plus importantes dans l'établissement de sa situation financière et de ses résultats. Un résumé des méthodes comptables les plus importantes de la Société, comprenant celles discutées ci-dessous, est présenté dans les notes afférentes aux états financiers et aux états financiers de l'exercice clos le 30 avril 2017.

Estimations, hypothèses et jugement

L'établissement d'états financiers consolidés 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 et sur l'information présentée à l'égard des actifs et des passifs éventuels aux dates des états financiers, ainsi que sur la valeur comptable des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière.

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 se révéler différents de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Des informations concernant les aspects nécessitant le recours à un jugement, à des hypothèses et à des estimations de la part de la direction ainsi que les principales sources d'incertitudes liées aux estimations qui, de l'avis de la Société, sont susceptibles d'avoir l'effet le plus important sur les montants présentés sont fournies ci-après :

i) Constatation des produits

La constatation des produits fait l'objet de jugements critiques. Dans le cas des accords de prestations multiples, en particulier, il est nécessaire de porter un jugement sur la répartition des produits à chaque composante, notamment les licences, les services professionnels et les services d'entretien, selon la juste valeur relative de chacune. Comme la durée de certaines prestations est supérieure à un an, la détermination de chaque prestation et la répartition de la contrepartie reçue aux composantes se répercutent sur le moment de la constatation des produits.

ii) Aide publique

La direction fait preuve de jugement dans l'estimation des montants à recevoir à l'égard de différents crédits d'impôt et dans l'évaluation de l'admissibilité des charges de recherche et de développement et autres charges donnant droit à de tels crédits.

iii) Impôt sur le résultat

Pour déterminer la probabilité de réalisation des actifs d'impôt différé, la direction évalue s'il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôt différé ne sera pas réalisée. La réalisation des actifs d'impôt différé dépend ultimement de la réalisation d'un bénéfice imposable futur et des stratégies de planification fiscale disponibles pour effectuer cette évaluation.

Les actifs et les passifs d'impôt différé comportent des estimations à propos de la nature et du moment des différences permanentes et temporelles futures, ainsi que des futurs taux d'imposition s'appliquant à ces différences. Les modifications des lois fiscales et des taux d'imposition, de même que les changements se rapportant au moment prévu des renversements, pourraient avoir une profonde incidence sur les montants inscrits des actifs et des passifs d'impôt différé. La direction suit attentivement les modifications actuelles et éventuelles des lois fiscales et fonde ses estimations sur les meilleurs renseignements à sa disposition chaque date de clôture.

iv) Dépréciation d'actifs

Les évaluations de la dépréciation peuvent nécessiter de la Société qu'elle établisse la valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie (« UGT »). Une UGT désigne le plus petit groupe identifiable d'actifs générant des entrées de trésorerie indépendantes des entrées de trésorerie d'autres actifs. L'établissement de cette valeur nécessite d'importantes estimations concernant différents aspects, dont les ventes prévues, les marges brutes, les coûts de vente, le moment et le montant des flux de trésorerie, ainsi que les taux d'actualisation et d'intérêt. La Société établit une documentation et justifie toutes les hypothèses posées quant aux estimations ci-dessus et elle met à jour ces hypothèses en fonction des meilleurs renseignements à sa disposition lorsqu'une évaluation de dépréciation requiert l'établissement du montant recouvrable d'une UGT.

v) Provision pour créances douteuses

La Société fait une évaluation de la recouvrabilité des débiteurs, qui prend en considération l'assurance pour pertes sur créances et la solvabilité de chaque client, compte tenu de la situation financière et de l'historique de paiement de chaque client, en vue de déterminer la provision appropriée pour les créances douteuses. De plus, ces estimations doivent être évaluées et mises à jour de façon continue. La Société n'est pas en mesure de prédire les changements à la situation financière de ses clients et, si les circonstances liées à la situation financière de ses clients se détériorent, les estimations de la recouvrabilité des créances clients pourraient subir une incidence importante et la Société pourrait être tenue de comptabiliser des provisions supplémentaires. À l'inverse, si la Société constitue des provisions supérieures à ses besoins, une reprise au titre d'une partie des provisions pourrait devoir être constatée au cours de périodes ultérieures selon les résultats réels au chapitre du recouvrement.

(vi) Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. À la date à laquelle le contrôle est obtenu, les actifs et les passifs identifiables de même que les passifs éventuels de la société acquise sont évalués à leur juste valeur. Selon la complexité de l'établissement de ces évaluations, la Société a recours à des techniques d'évaluation appropriées, qui sont généralement fondées sur des prévisions relatives à la totalité des flux de trésorerie actualisés nets futurs attendus. Ces évaluations sont étroitement liées aux hypothèses formulées par la direction relativement au rendement futur des actifs connexes et au taux d'actualisation appliqué, hypothèses que poserait un intervenant du marché.

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 juillet 2017.

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 afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers consolidés ont été établis conformément aux IFRS. Le cadre de contrôle qui a été élaboré dans le cadre du contrôle interne à l'égard de l'information financière est conforme au cadre et aux critères que le Committee of Sponsoring Organizations (le « COSO ») de la Treadway Commission a énoncé dans sa publication *Internal Control – Integrated Framework* (2013).

Au cours du premier trimestre clos le 31 juillet 2017, la direction n'a constaté aucun changement dans le 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.

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient des « énoncés prospectifs » au sens de la législation applicable sur les titres. 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 du rendement futur. Ils sont assujettis 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 grandes tendances technologiques nouvelles 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 reconnaît aucune obligation à l'égard de la rectification publique 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 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 mondiale actuelle; viii) la mise en œuvre d'une stratégie commerciale de la Société; ix) le crédit; x) la responsabilité civile des produits et les autres poursuites auxquelles s'expose la Société; xi) le financement supplémentaire et la dilution; xii) la liquidité du marché des actions ordinaires de la Société; xiii) la mise au point de nouveaux produits; xiv) les droits de propriété intellectuelle et les autres droits de propriété; xv) l'acquisition et l'expansion; xvi) les devises; xvii) le taux d'intérêt; xviii) les changements en matière de technologie et de réglementation; xix) le système et les applications liées aux technologies de l'information internes xx) et la cybersécurité.

Mesure de la performance non conforme aux IFRS

La Société a recours à une certaine mesure de performance financière non conforme aux IFRS dans le présent rapport de gestion et d'autres formes de communications décrites plus loin. Cette mesure non conforme aux IFRS n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et peut difficilement être comparées à une mesure portant un nom semblable présentée par d'autres sociétés. Le lecteur doit garder à l'esprit que cette mesure 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.

BAIIA

Le BAIIA correspond au bénéfice avant les charges d'intérêt, les produits d'intérêt, l'impôt sur le résultat et l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. La Société est d'avis que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la performance d'une société et sa capacité à assurer le service de la dette et à s'acquitter d'autres obligations de paiement, ou en tant qu'instrument d'évaluation courant.

Le calcul du BAIIA pour les premiers trimestres des exercices 2018 et 2017, calculé à partir de mesures conformes aux IFRS figurant dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société, se détaille comme suit:

	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Bénéfice de la période	69 \$	128 \$
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations corporelles	203	201
Amortissement des frais de développement différés	302	348
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	118	125
Charge d'intérêt	1	26
Produits d'intérêt	(36)	(33)
Impôt sur le résultat	30	19
BAIIA	687 \$	814 \$

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 décrites dans la section suivante. Il est peu probable que ces indicateurs clés de performance soient comparables à des indicateurs semblables présentés 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 indicateurs clés de performance dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société.

Commandes

De façon générale, les commandes correspondent à la valeur totale des contrats conclus, y compris les licences d'utilisation de logiciels et d'autres produits de la Société et les services de soutien connexes, le matériel et les logiciels de tiers et les services de soutien connexes, les travaux et les services visés par un contrat, ainsi que les modifications à ces contrats inscrites au cours d'une période donnée. La valeur totale des contrats ne se limite généralement pas à la première année et n'exclut normalement pas certains types de transactions. La Société est d'avis que cette mesure est un indicateur principal de l'état global de la performance d'une entreprise. Habituellement, les commandes regroupent tous les éléments ayant une incidence sur les produits, à savoir les nouveaux contrats, les renouvellements, les révisions à la hausse ou à la baisse des contrats, les ajouts, les résiliations anticipées et les remboursements. Les commandes sont habituellement divisées en catégories, telles que les commandes passées par de nouveaux clients ou les commandes passées par la clientèle de base, et la performance de ces catégories de commandes est souvent utilisée dans le cadre de ventes et d'autres régimes de rémunération.

Carnet de commandes

En règle générale, le carnet de commandes correspond à des commandes incomplètes. Dans une entreprise de logiciel conventionnelle, ce terme est essentiellement employé eu égard aux finances. Le carnet de commandes se rapporte à la valeur des commandes visées par un contrat qui n'ont pas encore été livrées ou pour lesquelles les services n'ont pas été fournis. Le carnet de commandes pourrait faire référence à la valeur des produits prévus au contrat ou convenus qui ne peuvent pas encore être comptabilisés en raison des critères d'acceptation, de la prestation de services professionnels ou de certaines règles comptables. La quantification du carnet de commandes ne se limite pas à la première année et d'ordinaire, elle n'exclut pas certains types de transactions. Dans le contexte actuel, le carnet de commandes est réellement en lien avec les produits et correspond au total des produits futurs non comptabilisés tirés des contrats signés existants.

Délai moyen de recouvrement des créances

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 montant 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.

États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

TECSYS INC.

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS POUR LES TRIMESTRES CLOS LES
31 JUILLET 2017 ET 2016**

**AVIS D'ABSENCE D'EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR UN
AUDITEUR**

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

Les auditeurs indépendants de la Société, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., n'ont pas effectué l'examen de ces états financiers selon les normes établies par les Comptables Professionnels Agréés du Canada visant l'examen d'états financiers intermédiaires par les auditeurs de l'entité.

En date du 7 septembre 2017

TECSYS INC.

États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

États financiers

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière	1
États consolidés résumés intermédiaires de résultat net et du résultat global.....	2
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie	3
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	5

TECSYS Inc.**États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière**

(non audité)

Aux 31 juillet 2017 et 30 avril 2017

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 juillet 2017	30 avril 2017
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 246 \$	13 476 \$
Créances		11 738	14 218
Travaux en cours		695	612
Autres créances		1 359	370
Crédits d'impôt		3 973	3 126
Stocks		1 033	914
Charges payées d'avance		1 823	1 899
Total des actifs courants		43 867	34 615
Actifs non courants			
Autres créances à long terme		276	-
Crédits d'impôt		5 437	5 407
Immobilisations corporelles		2 329	2 444
Frais de développement différés		2 521	2 751
Autres immobilisations incorporelles		1 447	1 523
Goodwill		3 596	3 596
Actifs d'impôt différé		2 194	2 201
Total des actifs non courants		17 800	17 922
Total des actifs		61 667 \$	52 537 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		7 931 \$	9 265 \$
Partie courante de la dette à long terme		61	69
Produits différés		11 860	12 094
Total des passifs courants		19 852	21 428
Passifs non courants			
Dette à long-terme		110	121
Autres passifs non courants		265	277
Total des passifs non courants		375	398
Total des passifs		20 227	21 826
Capitaux propres			
Capital social	4	18 803	8 349
Surplus d'apport		9 577	9 577
Résultats non distribués		12 544	13 064
Cumul des autres éléments du résultat global	7	516	(279)
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		41 440	30 711
Total des passifs et des capitaux propres		61 667 \$	52 537 \$
Événement postérieur à la date de clôture	11		

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

TECSYS Inc.**États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global**

(non audité)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

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

	Note	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Produits			
Produits exclusifs		1 248 \$	1 224 \$
Produits tiers		1 522	1 493
Infonuagique, maintenance et abonnement		7 090	6 644
Services professionnels		6 144	6 184
Frais remboursables		507	552
Total des produits		16 511	16 097
Coût des ventes			
Produits		1 360	1 263
Services	5	6 892	6 676
Frais remboursables		507	552
Total du coût des ventes		8 759	8 491
Marge brute		7 752	7 606
Charges d'exploitation			
Frais de vente et de commercialisation		3 633	3 586
Frais généraux et charges administratives		1 576	1 340
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt		2 478	2 437
Total des charges d'exploitation		7 687	7 363
Bénéfice d'exploitation		65	243
(Produits) charges financières nettes	6	(34)	96
Bénéfice avant impôt sur le résultat		99	147
Impôt sur le résultat		30	19
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société		69 \$	128 \$
Autres éléments du résultat global			
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	7	795	(725)
Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société		864 \$	(597) \$
Bénéfice de base et dilué par action ordinaire	4	0,01 \$	0,01 \$

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

TECSYS Inc.

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audité)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice pour la période		69 \$	128 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :			
Amortissement des immobilisations corporelles		203	201
Amortissement des frais de développement différés		302	348
Amortissement des autres immobilisations incorporelles		118	125
(Produits) charges financières nettes	6	(34)	96
Différences de change non réalisées et autres		(823)	195
Crédits d'impôts non remboursables		(189)	(215)
Impôt sur le résultat		-	19
Activités d'exploitation, compte non tenu des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation		(354)	897
Créances		2 480	5 545
Travaux en cours		(83)	(662)
Autres créances		(354)	(106)
Crédits d'impôt		(688)	1 656
Stocks		(119)	(91)
Charges payées d'avance		77	(11)
Créditeurs et charges à payer		(1 223)	(2 786)
Produits différés		(234)	(146)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation		(144)	3 399
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(498)	4 296
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(19)	(359)
Émission d'actions ordinaires	4	10 454	-
Intérêts payés	6	(1)	(26)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement		10 434	(385)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Intérêts reçus	6	36	33
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(88)	(94)
Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles		(42)	(48)
Frais de développement différés		(72)	-
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		(166)	(109)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période			
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		9 770	3 802
		13 476	9 704
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		23 246 \$	13 506 \$

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

TECSYS Inc.**États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres**

(non audité)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

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

	Note	Capital social Nombre	Montant	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total
Solde au 30 avril 2017		12 315 326	8 349 \$	9 577 \$	(279) \$	13 064 \$	30 711 \$
Bénéfice pour la période		-	-	-	-	69	69
Autres éléments du résultat global pour la période:							
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés au produits	7	-	-	-	795	-	795
Résultat global total pour la période		-	-	-	795	69	864
Actions émises au moyen d'une convention de prise ferme	4	767 050	10 454	-	-	-	10 454
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	4	-	-	-	-	(589)	(589)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		767 050	10 454	-	-	(589)	9 865
Solde au 31 juillet 2017		13 082 376	18 803 \$	9 577 \$	516 \$	12 544 \$	41 440 \$
Solde au 30 avril 2016		12 315 326	8 349 \$	9 577 \$	607 \$	8 913 \$	27 446 \$
Bénéfice pour la période		-	-	-	-	128	128
Autres éléments du résultat global pour la période:							
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés au produits	7	-	-	-	(725)	-	(725)
Résultat global total pour la période		-	-	-	(725)	128	(597)
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	4	-	-	-	-	(369)	(369)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		-	-	-	-	(369)	(369)
Solde au 31 juillet 2016		12 315 326	8 349 \$	9 577 \$	(118) \$	8 672 \$	26 480 \$

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

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

1. Description des activités

TECSYS Inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* en 1983. La Société met au point, commercialise et vend des logiciels de gestion de la chaîne d'approvisionnement à l'échelle de l'entreprise aux fins de la logistique de la distribution, de l'entreposage, du transport et au point d'utilisation. La Société offre également des services connexes de consultation, de formation et de soutien. Le siège social est situé au 1, Place Alexis Nihon, Montréal, Canada. La Société réalise la quasi-totalité de ses produits auprès de clients situés aux États-Unis et au Canada. Sa clientèle compte principalement des systèmes de soins de santé et des distributeurs à grand volume de produits distincts. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et ceux de ses filiales entièrement détenues. La Société est cotée en Bourse, et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole TCS.

2. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires et les notes y afférentes ont été établis selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'« IAS 34 ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ils ne contiennent pas toute l'information qui doit être présentée dans des états financiers annuels complets. Certaines informations et notes à fournir figurant habituellement dans les états financiers annuels ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées importantes pour comprendre l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de la Société au 30 avril 2017 et pour l'exercice clos à cette date.

La publication des états financiers consolidés résumés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration en date du 7 septembre 2017.

La préparation des données financières est fondée sur des principes et pratiques comptables conformes à ceux utilisés dans la préparation des états financiers consolidés annuels vérifiés au 30 avril 2017.

3. Nouvelles normes comptables et interprétations publiées, mais n'ayant pas encore été adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes, d'interprétations et de modifications aux normes existantes ont été publiées par l'IASB ou par le Comité d'interprétation des IFRS (l'« IFRS IC ») et sont obligatoires, mais ne s'appliquent pas encore à la période close le 31 juillet 2017, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires. Aucune de ces normes ne devrait avoir une incidence sur les états financiers consolidés de la Société, sauf les suivants :

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

En juillet 2014, l'IASB a publié une version complète de l'IFRS 9 (2014), *Instruments financiers*. L'IFRS 9 (2014) est différente à certains égards de l'IFRS 9 (2013), que la Société a adoptée par anticipation le 1er mai 2014. L'IFRS 9 (2014) comprend des directives mises à jour sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. La norme définitive proposera également une version modifiée du modèle de dépréciation en instaurant un nouveau modèle de perte de crédit attendue aux fins du calcul de la dépréciation, ainsi que de nouvelles exigences générales en matière de comptabilité de couverture. La version définitive de l'IFRS 9 annule et remplace toutes les versions antérieures de cette norme et entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Elle doit être appliquée de manière rétrospective, sauf pour quelques exemptions prévues. Son adoption anticipée est permise, mais une entité peut choisir d'appliquer une version

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

antérieure de l'IFRS 9 si sa date d'application initiale pertinente a eu lieu avant le 1er février 2015. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients* (« IFRS 15 »)

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15 qui établit les principes de comptabilisation de la nature, du montant, du moment et de l'incertitude des produits et des flux de trésorerie découlant des contrats qu'une entité a conclus avec des clients. La norme fournit un modèle unique de présentation des transferts de produits ou de services promis aux clients.

L'IFRS 15 remplace les normes suivantes : l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients*, et la SIC-31, *Produits des activités ordinaires - Opérations de troc impliquant des services de publicité*.

Le principe de base de l'IFRS 15 est le suivant : une entité doit comptabiliser les produits de manière à présenter le montant du transfert des biens ou services promis qui reflète la contrepartie à laquelle l'entité prévoit avoir droit en échange de ces produits ou services.

L'IFRS 15 prévoit également un ensemble cohérent d'informations à fournir qui donnera lieu à la présentation, par l'entité, d'informations exhaustives sur la nature, le montant, le moment et l'incertitude des produits et des flux de trésorerie découlant des contrats qu'elle a conclus avec des clients.

Cette norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, mais son application anticipée est autorisée. La Société procède actuellement à l'évaluation de l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »)

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, qui précise la manière dont une entité est tenue de comptabiliser, d'évaluer, de présenter les contrats de location et de fournir des informations à leur sujet. La norme contient un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur monétaire. Les bailleurs classent toujours les contrats de location en tant que contrats de location-financement et contrats de location simple, car la comptabilisation par le bailleur reste largement inchangée dans l'IFRS 16 par rapport à la norme précédente, l'IAS 17, *Contrats de location*. L'IFRS 16 s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise uniquement si l'IFRS 15 a également été adoptée. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRIC 22, *Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée* (« IFRIC 22 »)

En décembre 2016, l'IASB a publié l'IFRIC 22. L'interprétation clarifie la date de conversion qui devrait être utilisée au moment de comptabiliser des transactions en monnaie étrangère comportant la réception ou le paiement d'une contrepartie anticipée. L'IFRIC 22 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 et l'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de l'IFRIC 22 sur ses états financiers consolidés.

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

4. Capital social

a) Financement par convention de prise ferme

Le 27 juin 2017, la Société a réalisé un placement portant sur 1 100 050 actions ordinaires de la Société au prix d'offre de 15,00 \$ par action ordinaire, pour un produit brut totalisant 16 500 750 \$ (le « placement », à savoir 767 050 nouvelles actions émises par la Société, dont 100 050 actions ordinaires achetées par les preneurs fermes aux termes de l'exercice de leur option de surallocation le 27 juin 2017, pour un produit brut de 11 505 750 \$, et le reclassement de 333 000 actions vendues par i) M. David Brereton, président-directeur du conseil de la Société, ii) Dabre Inc., la société de portefeuille de M. David Brereton et iii) Mme Kathryn Ensign-Brereton, la conjointe de M. David Brereton, pour un produit brut totalisant 4 995 000 \$. Le placement a été effectué par voie de prise ferme et les actions ont été souscrites par un syndicat de preneurs fermes dirigé par Cormark Securities Inc. en son nom et au nom de deux autres preneurs fermes.

Les actions ordinaires ont été offertes par voie d'un prospectus simplifié qui a été déposé dans toutes les provinces canadiennes.

Les coûts de transaction directement liés à l'émission des actions nouvelles d'environ 1 052 005 \$ ont été inscrits en diminution du produit, ce qui a donné lieu à un produit net total afférent au placement de nouvelles actions d'environ 10 453 745 \$.

b) Dividendes

Le 6 juillet 2017, la Société a déclaré un dividende de 0,045 \$ par action versé le 4 août 2017 aux actionnaires inscrits le 21 juillet 2017.

Le 6 juillet 2016, la Société a déclaré un dividende de 0,03 \$ par action versé le 4 août 2016 aux actionnaires inscrits le 21 juillet 2016.

c) Résultat par action

Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action est fondé sur le bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires et sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, comme suit :

	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires	69 \$	128 \$
Nombre d'actions ordinaires émises à l'ouverture de l'exercice	12 315 326	12 315 326
Incidence du financement par convention de prise ferme	291 812	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	12 607 138	12 315 326
Résultat de base par action ordinaire	0,01 \$	0,01 \$

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action est fondé sur le bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires et sur le nombre moyen pondéré actions ordinaires en circulation, ajusté pour tenir compte de l'incidence de toutes les options sur actions dilutives. L'incidence des options sur actions dilutives est négligeable et, par conséquent, pour les trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016, le résultat dilué par action correspond au résultat de base par action.

5. Coût des ventes

Le tableau qui suit présente le détail du coût des services inclus dans le coût des ventes :

	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Charges brutes	7 400 \$	7 120 \$
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(508)	(444)
	6 892 \$	6 676 \$

6. (Produits) charges financières nettes

	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Charges d'intérêts sur des passifs financiers évalués au coût amorti	1 \$	26 \$
Perte de change	1	103
Produits d'intérêts sur les dépôts bancaires et autres	(36)	(33)
(Produits) charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice	(34) \$	96 \$

7. Instruments financiers dérivés et gestion du risque

La Société est exposée au risque de change, car une certaine tranche de ses ventes et de ses charges est engagée en dollars américains et que, de ce fait, elle possède des créances et des créditeurs et des charges

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

à payer libellés en dollars américains. De plus, certains éléments de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie sont libellés en dollars américains. Ces soldes peuvent donc entraîner des profits ou des pertes en raison des fluctuations de cette devise. La Société peut conclure des contrats de change afin de neutraliser l'incidence de la fluctuation du dollar américain sur la réévaluation de ses actifs monétaires nets libellés en dollars américains et de couvrir les produits futurs hautement probables libellés en dollars américains. La Société a recours à des instruments financiers dérivés uniquement aux fins de la gestion du risque, et non pour réaliser des profits. Par conséquent, toute variation des flux de trésorerie associée à des instruments dérivés est contrebalancée par les variations des flux de trésorerie liées à la position nette des devises et la comptabilisation de produits futurs hautement probables libellés en dollars américains et de créances connexes.

Instruments dérivés non désignés comme couvertures

Au 31 juillet 2017, la Société avait des contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'au 29 décembre 2017 visant la conversion de 2 700 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,2957 \$ CA dans le but d'obtenir 3 498 000 \$ CA. Au 31 juillet 2017, la Société a enregistré des profits de change cumulés non réalisés de 136 000 \$ inclus dans les autres créances qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale.

Au 31 juillet 2016, la Société avait des contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en novembre 2016 visant la conversion de 3 850 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,2651 \$ CA dans le but d'obtenir 4 871 000 \$ CA. Au 31 juillet 2016, la Société a enregistré des pertes de change cumulées non réalisées de 154 000 \$ inclus dans les créditeurs et charges à payer qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale.

Instruments dérivés désignés comme couvertures de produits

Au 31 juillet 2017, la Société avait des contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'au 30 avril 2018 visant la conversion de 12 000 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,3091 \$ CA dans le but d'obtenir 15 710 000 \$ CA. Dans les contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 12 000 000 \$ US, une tranche de 8 000 000 \$ US a trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des six prochains mois, tandis qu'une tranche de 4 000 000 \$ US a trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Au 31 juillet 2017, la Société a enregistré des profits de change cumulés non réalisés de 770 000 \$ qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale. Le profit au titre de la juste valeur de 775 000 \$ de certains dérivés a été enregistré dans les autres créances et la perte au titre de la juste valeur de 5 000 \$ des autres dérivés a été enregistré dans les créditeurs et charges à payer à l'état consolidé de la situation financière.

Au 31 juillet 2016, la Société avait des contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'au 28 avril 2017 visant la conversion de 12 000 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,3185 \$ CA dans le but d'obtenir 15 822 000 \$ CA. Des contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 12 000 000 \$ US, une tranche de 8 000 000 \$ US avait trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des six prochains mois, tandis qu'une tranche de 4 000 000 \$ US avait trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Au 31 juillet 2016, la Société a enregistré des profits de change cumulés non réalisés de 165 000 \$ qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale. Le profit au titre de la juste valeur de 314 000 \$ de certains dérivés a été enregistré dans les autres créances et la perte au titre de la juste valeur de 149 000 \$ des autres dérivés a été enregistré dans les créditeurs et charges à payer à l'état consolidé de la situation financière.

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

Le tableau suivant présente l'évolution des autres éléments du résultat global depuis que les instruments dérivés ont été désignés comme des instruments dérivés de couvertures.

	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période	(279) \$	607 \$
Gain (perte) nette sur les dérivés désignés comme couvertures des flux de trésorerie	1 187	(574)
Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat global au résultat net et compris dans ce qui suit :		
Produits augmentation	92	289
Gain (perte) de change dans les charges financières nettes	300	(138)
Cumul des autres éléments du résultat global	516 \$	(118) \$

Au 31 juillet 2017, la totalité du bénéfice net présentée dans le cumul des autres éléments du résultat global devait être classée dans le résultat net au cours des six prochains mois.

La juste valeur des instruments financiers dérivés est fondée sur des cours à terme compte tenu des cours du marché, des taux d'intérêt, de la volatilité et du risque de crédit de l'instrument financier. La hiérarchie de la juste valeur liée aux contrats de change en cours est catégorisée comme étant de niveau 2.

8. Transactions avec des parties liées

Les principaux dirigeants comprennent les membres du conseil d'administration (membres de la direction et non-membres de la direction) et les membres du comité de direction qui ce rapport directement au président et chef de la direction de la Société.

Au 31 juillet 2017, les principaux dirigeants et leurs conjoints contrôlent 33.7 % (41.0% au 31 juillet 2016) des actions ordinaires émises de la Société.

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

La rémunération versée ou à verser aux principaux dirigeants au titre de leurs services s'établit comme suit :

	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Salaires	636 \$	637 \$
Autres avantages à court terme	50	63
Versements aux régimes à cotisations définies	16	14
	702 \$	714 \$

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions actuel des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a fourni des prêts sans intérêts de 538 000 \$ (187 000 \$ - l'exercice 2017) aux principaux dirigeants et d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions de la Société au cours du trimestre clos le 31 juillet 2017. Les prêts en cours au 31 juillet 2017 totalisaient 488 000 \$ (140 000 \$ - 31 juillet 2016).

9. Secteurs opérationnels

La direction a structuré la Société en un seul secteur isolable, soit celui de la mise au point et de la commercialisation de logiciels de distribution et de services connexes à l'échelle de l'entreprise. Les immobilisations corporelles, le goodwill et les autres immobilisations incorporelles de la Société sont situés en quasi-totalité au Canada. Les filiales de la Société situées aux États-Unis et en Angleterre sont des entreprises de vente et de service offrant uniquement des services de mise en œuvre et de soutien.

Un résumé des produits selon les secteurs géographiques dans lesquels sont établis les clients de la Société figure ci-après :

	Trimestre clos le 31 juillet 2017	Trimestre clos le 31 juillet 2016
Canada	4 300 \$	5 083 \$
États-Unis	11 811	10 607
Autres	400	407
	16 511 \$	16 097 \$

10. Informations comparatives

Certaines informations comparatives ont été reclassées selon la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

Voici un rapprochement des éléments et des montants reclassés dans les états consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global pour le trimestre terminé le 31 juillet 2016:

	Note	Présentation précédente	Reclassement	Présentation actuelle
Produits				
Produits exclusifs	(a)	2 356 \$	(1 132) \$	1 224 \$
Matériel et logiciels de tiers	(b)	2 170	(2 170)	-
Produits tiers	(b)	-	1 493	1 493
Services	(c)	11 019	(11 019)	-
Infonuagique, maintenance et abonnement	(a), (b), (c)	-	6 644	6 644
Services professionnels	(c)	-	6 184	6 184
Frais remboursables		552	-	552
Total des produits		16 097	-	16 097
Coût des ventes				
Produits	(d)	1 698	(435)	1 263
Services	(d)	6 241	435	6 676
Frais remboursables		552	-	552
Total du coût des ventes		8 491	-	8 491
Marge brute		7 606	-	7 606
Charges d'exploitation				
Frais de vente et de commercialisation		3 586	-	3 586
Frais généraux et charges administratives		1 340	-	1 340
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt		2 437	-	2 437
Total des charges d'exploitation		7 363	-	7 363
Bénéfice d'exploitation		243	-	243
Charges financières nettes		96	-	96
Bénéfice avant impôt sur le résultat		147	-	147
Impôt sur le résultat		19	-	19
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société		128 \$	- \$	128 \$
Autres éléments du résultat global				
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits		(725)	-	(725)
Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société		(597) \$	- \$	(597) \$
Bénéfice de base et dilué par action ordinaire		0,01 \$	- \$	0,01 \$

- (a) Les accords de soutien de la Société pour les licences de logiciels exclusifs exigent généralement que la Société fournisse un soutien technique et assure un nombre indéterminé de mises à jour de logiciels aux clients et sont constatés au prorata sur la durée de l'accord de soutien. La Société avait précédemment présenté la partie relative aux droits indéterminés de mises à jour de logiciels exclusifs dans le cadre des produits tirés de la vente des produits exclusifs et a maintenant reclassé ces montants pour être inclus dans les produits de l'infonuagique, maintenance et abonnement. Le reclassement s'élève à 1 132 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 juillet 2016.

TECSYS Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres clos les 31 juillet 2017 et 2016

(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

- (b) La présentation précédente de la Société sur les produits de matériels et logiciels de tiers comprenait des produits matériels de tiers, ainsi que des produits sur les logiciels de tiers et leurs produits de soutien liés. La Société a maintenant reclassé la partie des produits de soutien pour les logiciels de tiers dans le cadre des produits liés à l'infonuagique, maintenance et abonnements pour un total de 677 000 \$ et la partie des produits de matériels et logiciels de tiers dans les produits tirés de la vente de produits de tiers pour un total de 1 493 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 juillet 2016.
- (c) La présentation précédente de la Société sur les produits des services comprenait les produits des services professionnels, la maintenance des produits exclusifs et l'infonuagique. La Société a reclassé les produits des services professionnels sur une ligne distincte dans les états consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global pour un montant total de 6 184 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 juillet 2016. Les produits liés à l'infonuagique et les produits liés à la maintenance des produits exclusifs ont été reclassés dans les produits de l'infonuagique, maintenance et abonnement pour un total de 4 835 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 juillet 2016.
- (d) La présentation précédente de la Société sur le coût des produits comprenait les coûts liés au soutien des logiciels de tiers. La Société a maintenant reclassé les coûts liés à ce soutien dans le coût des services pour un total de 435 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 juillet 2016. Le coût des services comprend les coûts pour l'infonuagique, maintenance et abonnement ainsi que les services professionnels.

11. Événement postérieur à la date de clôture

Le 7 septembre 2017, la Société a déclaré un dividende de 0,045 \$ par action, payable le 6 octobre 2017 aux actionnaires inscrits à la clôture des bureaux le 22 septembre 2017.

TECSYS Inc.
1, Place Alexis Nihon
Bureau 800
Montréal, Québec H3Z 3B8
Canada
Tél. : (800) 922-8649
(514) 866-0001
Télec. : (514) 866-1805

www.tecsys.com

©2017, TECSYS Inc.

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

Imprimé au Canada

TECSYS®
Au cœur de votre chaîne
d'approvisionnement.™