



Rapport sur le troisième trimestre de l'exercice 2023

Engagés pour un monde connecté



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

Le présent rapport de gestion, qui est daté du 1^{er} mars 2023, porte sur les activités, la performance financière et la situation financière de Tecsys Inc. (« Tecsys », ou la « Société ») au 31 janvier 2023 et au 31 janvier 2022 et pour les trimestres et neuf mois 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 2022. Le troisième trimestre de l'exercice financier 2023 de la Société s'est clos le 31 janvier 2023.

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont préparés par la direction de la Société, qui en assume la responsabilité.

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

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été approuvée par le conseil d'administration le 1^{er} mars 2023. Des renseignements supplémentaires sur Tecsys Inc., notamment des exemplaires de documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire d'information de la direction, se trouvent sur le site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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 « croît », « 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 2022.

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 et xxi) les répercussions attendues de la COVID-19 sur les activités et la performance futures de la Société.

Utilisation de mesures de la performance non conformes aux IFRS

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

Survol

Tecsys est un fournisseur mondial de solutions infonuagiques de gestion de la chaîne d'approvisionnement pour les entreprises décloisonnées qui veulent croître et obtenir un avantage concurrentiel. Couvrant plusieurs secteurs de distribution complexes, réglementés et à volume élevé, Tecsys offre des solutions dynamiques et puissantes qui englobent la gestion de l'entrepôt, de la distribution et des transports, la gestion de l'approvisionnement au point d'utilisation, la gestion et l'exécution des commandes et des solutions de gestion et d'analyse financière.

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

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

La Société a cinq principales sources de produits :

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

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

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023, la Société a dégagé des produits totalisant 38,9 millions de dollars et 111,2 millions de dollars, respectivement. La composition des produits pour le trimestre clos le 31 janvier 2023 s'établit comme suit : logiciels-services 25 %; maintenance et soutien 21 %; services professionnels 35 %; licences 3 %; et matériel 16 %. Pour ce qui est des neuf mois clos le 31 janvier 2023, la composition des produits est la suivante : logiciels-services 24 %; maintenance et soutien 22 %; services professionnels 37 %; licences 2 %; et matériel 15 %.

Indicateurs clés de performance

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

Produits récurrents

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

Commandes

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

Carnet de commandes

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

Résultats d'exploitation

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

	Trimestres clos les 31 janvier		Neuf mois clos les 31 janvier	
(en milliers de dollars canadiens, sauf le bénéfice par action)	2023	2022	2023	2022
État des résultats				
Produits	38 917 \$	35 411 \$	111 232 \$	102 912 \$
Coût des ventes	21 909	20 178	62 787	57 732
Marge brute	17 008	15 233	48 445	45 180
Charges d'exploitation	15 968	13 883	46 267	41 115
Bénéfice d'exploitation	1 040	1 350	2 178	4 065
(Produits financiers) charges financières, montant net	(303)	(127)	(334)	116
Bénéfice avant impôt sur le résultat	1 343 \$	1 477 \$	2 512 \$	3 949 \$
Charge d'impôt sur le résultat	455	537	869	2 057
Bénéfice net	888 \$	940 \$	1 643 \$	1 892 \$
BAIIA ajusté ¹	2 774 \$	2 738 \$	7 035 \$	8 400 \$
Bénéfice de base et dilué par action	0,06 \$	0,06 \$	0,11 \$	0,13 \$
Obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ²			128 313 \$	78 498 \$
Total des PRA ²			75 361 \$	59 540 \$

Mesures de la performance non conformes aux IFRS

Les termes et les définitions des mesures non conformes aux IFRS utilisés dans ce 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, du profit sur la réévaluation de l'obligation locative et de la comptabilisation des crédits d'impôt générés au cours des périodes antérieures. L'exclusion des charges d'intérêts, des produits d'intérêts et de l'impôt sur le résultat élimine l'incidence sur le bénéfice tiré des activités autres que d'exploitation, et l'exclusion de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, de la rémunération à base d'actions, du profit sur la réévaluation de l'obligation locative et de la comptabilisation des crédits d'impôt générés au cours des exercices antérieurs 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 PCGR, 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 d'avenir 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.

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

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

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

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 janvier		Neuf mois clos les 31 janvier	
	2023	2022	2023	2022
Bénéfice pour la période	888 \$	940 \$	1 643 \$	1 892 \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	476	551	1 335	1 647
Amortissement des frais de développement différés	135	80	351	203
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	411	408	1 201	1 230
Charges d'intérêts	92	138	389	444
Produits d'intérêts	(221)	(337)	(475)	(417)
Impôt sur le résultat	455	537	869	2 057
BAIIA	2 236 \$	2 317 \$	5 313 \$	7 056 \$
Ajustements pour :				
Rémunération à base d'actions	538	421	1 722	1 344
BAIIA ajusté	2 774 \$	2 738 \$	7 035 \$	8 400 \$

Dollars constants

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

Produits

Le total des produits pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023 s'est chiffré à 38,9 millions de dollars et 111,2 millions de dollars respectivement, en hausse de 3,5 millions de dollars (ou 10 %) et 8,3 millions de dollars (ou 8 %) respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Abstraction faite des produits tirés du matériel, le total des produits a augmenté de 12 % et 11 % respectivement pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent (10 % et 8 % respectivement en dollars constants). Les produits se répartissent comme suit :

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 janvier			Neuf mois clos les 31 janvier		
	2023	2022	Variation %	2023	2022	Variation %
Logiciels-services	9 544 \$	7 003 \$	36 %	26 343 \$	19 221 \$	37 %
Maintenance et soutien	8 356	8 164	2 %	24 722	24 690	0 %
Services professionnels	13 569	12 942	5 %	40 739	39 144	4 %
Licences	1 073	915	17 %	2 587	2 248	15 %
Matériel	6 375	6 387	0 %	16 841	17 609	-4 %
Total des produits	38 917 \$	35 411 \$	10 %	111 232 \$	102 912 \$	8 %
Total des produits exclusion faite du matériel	32 542 \$	29 024 \$	12 %	94 391 \$	85 303 \$	11 %

Environ 68 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023 (64 % en 2022). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3489 \$ CA au troisième trimestre de l'exercice 2023, contre 1,2660 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2022. L'appréciation du dollar américain et l'incidence nette de la couverture partielle des produits en dollars américains de la Société ont donné lieu à un écart favorable net des produits liés au change de 0,9 million de dollars par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2022.

Environ 67 % des produits de la Société ont été générés en dollars américains au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023 (65 % en 2022). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3224 \$ CA au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023, contre 1,2507 \$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2022. L'appréciation du dollar américain et l'incidence nette de la couverture partielle des produits en dollars américains de la Société ont donné lieu à un écart favorable net des produits liés au change de 2,9 millions de dollars par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2022.

En dollars constants, les produits du trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2023 ont augmenté respectivement d'environ 8 % et 6 % par rapport à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Les PRA totalisaient 75,4 millions de dollars au 31 janvier 2023, en hausse de 27 % par rapport à 59,5 millions de dollars au 31 janvier 2022. Une part importante des PRA est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des cours de change ont une incidence sur les PRA. En dollars constants, les PRA ont augmenté de 22 % au cours de la période de 12 mois close le 31 janvier 2023. Les PRA ont connu une hausse séquentielle de 6 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2023 et augmenté de 7 % en dollars constants.

Produits tirés des logiciels-services

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

Les produits tirés des logiciels-services au troisième trimestre de l'exercice 2023 se sont établis à 9,5 millions de dollars, soit une hausse de 36 %, ou de 2,5 millions de dollars, par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2022 et une hausse séquentielle de 0,7 million de dollars par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2023. Ces augmentations sont attribuables aux nouveaux produits tirés des logiciels-services découlant des abonnements souscrits au cours des derniers trimestres, déduction faite des résiliations ayant une incidence sur le trimestre. Les fluctuations des cours de change ont eu une incidence favorable sur la croissance déclarée pour les produits tirés des logiciels-services de la Société, puisqu'une part importante de ces produits sont libellés en dollars américains. En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services du troisième trimestre de l'exercice 2023 ont augmenté d'environ 33 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2022. Les produits tirés des logiciels-services se sont hissés à 26,3 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2023, en hausse de 37 % (33 % en dollars constants) ou de 7,1 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, les abonnements à des logiciels-services (évalués sur la base des PRA) ont totalisé 5,8 millions de dollars, en hausse de 152 % par rapport aux 2,3 millions de dollars enregistrés au troisième trimestre de l'exercice 2022. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023, les commandes de logiciels-services ont totalisé 12,5 millions de dollars, en hausse de 68 % comparativement aux 7,5 millions de dollars de la période correspondante de l'exercice précédent. Historiquement, la Société a constaté une certaine concentration trimestrielle des signatures de contrats et elle s'attend à ce que cette situation persiste.

Le 31 janvier 2023, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services s'élevaient à 128,3 millions de dollars, en hausse de 63 % par rapport à 78,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Une part importante de ces obligations est libellée dans des monnaies autres que le dollar canadien. En conséquence, les fluctuations des taux de change ont une incidence sur les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services. En dollars constants, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ont augmenté de 58 % au cours de la période de 12 mois close le 31 janvier 2023. Par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2023, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services ont connu une hausse séquentielle de 17 % et une hausse de 18 % en dollars constants.

Produits tirés des services de maintenance et de soutien

Les produits tirés des services de maintenance et de soutien proviennent en grande partie des anciennes licences à perpétuité de la Société. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement. Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023, les produits tirés des services de maintenance et de soutien se sont élevés respectivement à 8,4 millions de dollars et 24,7 millions de dollars, en hausse de 2 % et stables respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2022. En dollars constants, les produits tirés des services de maintenance et de soutien sont restés stables et ont diminué de 2 % respectivement durant le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2022. Les produits tirés des services de maintenance et de soutien suivent généralement la tendance des produits tirés des licences, et nous prévoyons une baisse des produits tirés des services de maintenance et de soutien au fil du temps, à mesure que le passage aux logiciels-services se poursuit.

Produits tirés des services professionnels

Les produits tirés des services professionnels comprennent les frais pour les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients, ainsi que les frais remboursables. Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023, les produits tirés des services professionnels se sont établis respectivement à 13,6 millions de dollars et 40,7 millions de dollars, en hausse de 5 % et 4 % respectivement par rapport à 12,9 millions de dollars et 39,1 millions de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'incidence favorable du taux de change a augmenté la croissance des produits tirés des services professionnels, car une partie importante des produits tirés des services professionnels de la Société est libellée en dollars américains. Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2023, en dollars constants, les produits tirés des services professionnels ont été en hausse d'environ 2 % et 1 % respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2022. Au troisième trimestre de l'exercice 2023, les commandes de services professionnels se sont établies à 19,8 millions de dollars, en hausse de 112 % par rapport à 9,3 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2023, les commandes de services professionnels ont atteint 44,4 millions de dollars, en hausse de 6 % par rapport à 41,7 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. Les commandes de services professionnels sont liées en partie aux abonnements à des logiciels-services et aux commandes de licences, et le moment où elles sont passées a une incidence. Nous continuons d'observer qu'un plus grand nombre de travaux sont exécutés par nos partenaires de mise en œuvre et nous nous attendons à ce que cette tendance persiste et qu'elle aura un effet d'atténuation à long terme sur la croissance des produits tirés des services professionnels.

Produits tirés des licences

Les produits tirés des licences comprennent les produits tirés des logiciels exclusifs et des logiciels-services de tiers. Au cours du trimestre clos le 31 janvier 2023, les produits tirés des licences se sont élevés à 1,1 million de dollars, en hausse de 17 % par rapport à 0,9 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos le 31 janvier 2023, les produits tirés des licences ont atteint 2,6 millions de dollars, en hausse de 15 % par rapport à 2,2 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023, les commandes de licences permanentes se sont établies respectivement à 1,1 million de dollars et 2,3 millions de dollars comparativement à 0,5 million de dollars et 1,9 million de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les excellentes commandes de licences durant le trimestre découlent du nombre croissant de clients existants et d'une vente réalisée auprès d'un nouveau client. Nous prévoyons que les produits tirés des licences afficheront une baisse générale au fil du temps, en raison du passage aux logiciels-services.

Produits tirés du matériel

Les produits tirés du matériel comprennent les produits tirés du matériel informatique de tiers et des technologies exclusives. Même si les produits tirés du matériel tendent à être irréguliers, ils sont un élément clé de notre offre sur le marché et soutiennent ce faisant notre modèle d'affaires axé sur des produits récurrents. Pour le trimestre clos le 31 janvier 2023, les produits tirés du matériel se sont élevés à 6,4 millions de dollars et sont restés stables par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos le 31 janvier 2023, les produits tirés des licences ont atteint 16,8 millions de dollars, en baisse de 4 % par rapport à 17,6 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

Coût des ventes et marge brute

	Trimestres clos les 31 janvier		Variation	Neuf mois clos les 31 janvier		Variation
(en milliers de dollars canadiens)	2023	2022	%	2023	2022	%
Coût des ventes						
Logiciels-services, services de maintenance et de soutien et services professionnels	16 688	\$ 14 923	\$ 12 %	49 344	\$ 43 605	\$ 13 %
Licences et matériel	5 221	5 255	-1 %	13 443	14 127	-5 %
Total du coût des ventes	21 909	20 178	9 %	62 787	57 732	9 %
Bénéfice brut et marge brute						
Bénéfice brut des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels	14 781	\$ 13 186	\$ 12 %	42 460	\$ 39 450	\$ 8 %
Marge brute	47 %	47 %		46 %	47 %	
Bénéfice brut des licences et du matériel	2 227	\$ 2 047	\$ 9 %	5 985	\$ 5 730	\$ 4 %
Marge brute	30 %	28 %		31 %	29 %	
Bénéfice brut total	17 008	\$ 15 233	\$ 12 %	48 445	\$ 45 180	\$ 7 %
Marge brute totale	44 %	43 %		44 %	44 %	

Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2023, le coût total des ventes a augmenté pour s'établir respectivement à 21,9 millions de dollars et 62,8 millions de dollars, en hausse de 9 % dans les deux cas par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Cette augmentation est surtout attribuable à la hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels.

Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2023, le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels a augmenté pour atteindre respectivement 16,7 millions de dollars et 49,3 millions de dollars, en hausse de 1,8 million de dollars et 5,7 millions de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent 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. Par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2023, la hausse séquentielle du coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels est de 2 %. Le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels tient compte de crédits d'impôt de 0,9 million de dollars et 2,4 millions de dollars respectivement pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2023, comparativement à 0,7 million de dollars et 2,0 millions de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022.

Le coût des licences et du matériel s'est établi à 5,2 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, en baisse de 1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. Le coût des licences et du matériel s'est établi à 13,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2023, en baisse de 0,7 million de dollars, ou 5 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de produits moindres tirés du matériel.

Le bénéfice brut s'est élevé à 17,0 millions de dollars, en hausse de 1,8 million de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation découle de l'apport plus élevé des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels au bénéfice brut. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023, la marge brute s'est établie à 48,4 millions de dollars, en hausse de 3,3 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022, grâce 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 44 % pour le trimestre clos le 31 janvier 2023, par rapport à 43 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos les 31 janvier 2023 et 2022, la marge brute totale s'est établie à 44 % dans les deux cas.

Pour le trimestre clos et les neuf mois clos le 31 janvier 2023, la marge brute combinée des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels s'est établie à 47 % et 46 % respectivement, comparativement à 47 % dans les deux cas pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La légère augmentation de la marge des logiciels-services et des services de maintenance et de soutien au troisième trimestre de l'exercice 2023 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent a été contrebalancée par une diminution de la marge des services professionnels.

Charges d'exploitation

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 janvier		Variation %	Neuf mois clos les 31 janvier		Variation %
	2023	2022		2023	2022	
Frais de vente et de commercialisation	7 349 \$	6 202 \$	18 %	20 302 \$	17 906 \$	13 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	19 %	18 %		18 %	17 %	
Frais généraux et charges administratives	2 813	2 553	10 %	8 619	8 213	5 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	7 %	7 %		8 %	8 %	
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt	5 806	5 128	13 %	17 346	14 996	16 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	15 %	14 %		16 %	15 %	
Total des charges d'exploitation	15 968 \$	13 883 \$	15 %	46 267 \$	41 115 \$	13 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	41 %	39 %		42 %	40 %	

Les charges d'exploitation totales du trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2023 ont atteint respectivement 16,0 millions de dollars et 46,3 millions de dollars, en hausse de 2,1 millions de dollars et 5,2 millions de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le taux de change a eu une incidence défavorable de 0,7 million de dollars et 1,7 million de dollars respectivement sur les charges du trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2023 comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Frais de vente et de commercialisation

Au cours du trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2023, les frais de vente et de commercialisation ont totalisé respectivement 7,3 millions de dollars et 20,3 millions de dollars, en hausse de 1,1 million de dollars et 2,4 millions de dollars respectivement par rapport à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse est essentiellement attribuable à l'accroissement des coûts liés au personnel, des frais liés à un programme de commercialisation et des frais de déplacement, dans la foulée d'investissements pour tirer parti de débouchés commerciaux attendus.

Frais généraux et charges administratives

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023, les frais généraux et charges administratives se sont élevés à 2,8 millions de dollars et 8,6 millions de dollars respectivement, en hausse de 0,3 million de dollars et 0,4 million de dollars respectivement par rapport à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse est attribuable à l'augmentation des créances douteuses et de la rémunération à base d'actions, atténuée en partie par une diminution des honoraires. Les créances douteuses plus élevées durant le trimestre considéré par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'expliquent par la comptabilisation d'un recouvrement au trimestre de l'exercice précédent.

Frais nets de recherche et de développement

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023, les frais nets de recherche et de développement (R&D) se sont établis respectivement à 5,8 millions de dollars et 17,3 millions de dollars, en hausse de 0,7 million de dollars et 2,4 millions de dollars respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse est principalement attribuable à l'augmentation des coûts liés au personnel à la suite d'investissements effectués au deuxième semestre de l'exercice précédent et à des frais de développement différés nets moindres, contrebalancés en partie par ces crédits d'impôt plus élevés.

La Société a différé des frais de développement de 0,1 million de dollars et 0,6 million de dollars respectivement au cours du trimestre et des neuf mois clos le 31 janvier 2023, comparativement à 0,2 million de dollars et 0,9 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La Société a amorti des frais de développement différés et d'autres immobilisations incorporelles de 0,1 million de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2023 et de l'exercice 2022. Elle a amorti des frais de développement et d'autres immobilisations incorporelles de 0,4 million de dollars au cours des neuf mois clos le 31 janvier 2023, comparativement à 0,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

La Société a comptabilisé des crédits d'impôt au titre de la R&D et des crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques de 1,1 million de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2023, par rapport à 0,6 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. La comptabilisation de mises à jour de 0,4 million de dollars au titre des crédits d'impôt au titre de la R&D et des crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques a eu un effet favorable au troisième trimestre de l'exercice 2023.

Pour les neuf mois clos le 31 janvier 2023, 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 2,5 millions de dollars, par rapport à 1,8 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022.

(Produits financiers nets) charges financières nettes et impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 31 janvier		Variation	Neuf mois clos les 31 janvier		Variation
(en milliers de dollars canadiens)	2023	2022	%	2023	2022	%
(Produits financiers) charges financières, montant net	(303) \$	(127) \$	139 %	(334) \$	116 \$	-388 %
Charge d'impôt sur le résultat	455	537	-15 %	869	2 057	-58 %
Impôt sur le résultat en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat	34 %	36 %		35 %	52 %	

Les produits financiers nets se sont élevés à 0,3 million de dollars au cours du trimestre clos le 31 janvier 2023, par rapport à 0,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits financiers nets ont totalisé 0,3 million de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023, comparativement à des charges financières nettes de 0,1 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits d'intérêts pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2022 comprennent un remboursement d'intérêts de 0,3 million de dollars lié au paiement d'un passif d'impôt acquis. Se reporter à la note 11 des états financiers consolidés intermédiaires résumés. Les produits financiers nets et les charges financières nettes se composent surtout des charges d'intérêts sur la dette à long terme et les obligations locatives ainsi que des produits d'intérêts et des profits de change.

La charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 0,5 million de dollars et 0,9 million de dollars respectivement pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 janvier 2023, comparativement à 0,5 million de dollars et 2,1 millions de dollars respectivement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La diminution de la charge d'impôt sur le résultat durant la période de neuf mois s'explique avant tout par un taux d'imposition effectif consolidé moins élevé à la suite de la fusion de certaines entités du groupe et d'un résultat avant impôt moindre. La fusion a eu lieu le 1^{er} mai 2022.

Bénéfice net

	Trimestres clos les 31 janvier		Variation	Neuf mois clos les 31 janvier		Variation
(en milliers de dollars canadiens)	2023	2022	%	2023	2022	%
Bénéfice net	888 \$	940 \$	-6 %	1 643 \$	1 892 \$	-13 %
BAIIA ajusté	2 774 \$	2 738 \$	1 %	7 035 \$	8 400 \$	-16 %
Bénéfice de base et dilué par action	0,06	0,06		0,11	0,13	

Le bénéfice, le BAIIA ajusté et le bénéfice par action ont tous subi l'incidence négative des investissements dans la capacité de livraison, les ventes et la commercialisation et la recherche et le développement qui ont été effectués principalement au deuxième semestre de l'exercice précédent. Environ 67 % des produits de la Société au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023 sont libellés en dollars américains, tandis qu'une grande majorité des coûts de la Société sont libellés en dollars canadiens. À ce titre, les fluctuations de change peuvent avoir un effet important sur le bénéfice, le BAIIA ajusté et le bénéfice par action déclarés. Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2023, l'incidence favorable des fluctuations des taux de change a fait augmenter le bénéfice et le BAIIA ajusté d'environ 0,2 million de dollars et 1,2 million de dollars respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2022.

Principales données financières trimestrielles

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des principaux résultats des huit derniers trimestres clos au 31 janvier 2023 :

(en milliers de dollars canadiens, sauf le bénéfice par action)	Exercice 2023				Exercice 2022				Exercice 2021	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4		
Total des produits	38 917	\$ 38 111	\$ 34 204	\$ 34 288	\$ 35 411	\$ 34 269	\$ 33 232	\$ 32 374	\$	
Bénéfice	888	715	40	2 586	940	708	244	2 020		
Résultat global	3 998	(796)	(110)	2 159	317	489	(147)	1 088		
BAIIA ajusté ^[3]	2 774	2 777	1 484	1 730	2 738	3 206	2 456	3 917		
Bénéfice de base par action ordinaire	0,06	0,05	0,00	0,18	0,06	0,05	0,02	0,14		
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,06	0,05	0,00	0,17	0,06	0,05	0,02	0,14		

Le total des produits trimestriels a, de manière générale, suivi une tendance à la hausse au cours des huit derniers trimestres, principalement en raison d'une augmentation des produits liés aux logiciels-services. Au cours de l'exercice 2022, l'incidence du change, la baisse des produits tirés des licences ainsi que les investissements supplémentaires dans la capacité de livraison, les ventes et la commercialisation et la recherche et le développement ont atténué le bénéfice et le BAIIA ajusté. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2022, le bénéfice tient compte de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé d'un montant net d'environ 1,9 million de dollars, d'un profit sur la réévaluation de l'obligation locative d'environ 0,6 million de dollars et de crédits d'impôt d'environ 0,6 million de dollars générés au cours des périodes antérieures.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 janvier 2023, les actifs courants totalisaient 74,2 millions de dollars, contre 74,4 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2022. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué de 15,3 millions de dollars pour s'établir à 27,9 millions de dollars, contre 43,2 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2022. La diminution s'explique surtout par le remboursement de la dette à long terme, le paiement de dividendes et les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation.

Les créances et les travaux en cours totalisaient 26,0 millions de dollars au 31 janvier 2023, en hausse de 7,5 millions de dollars par rapport à 18,5 millions de dollars au 30 avril 2022. Cette augmentation découle en grande partie de l'accroissement des produits et du calendrier des recouvrements de trésorerie. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société était de 60 jours au 31 janvier 2023, contre 49 jours au 30 avril 2022 et 58 jours au 31 janvier 2022. Le délai moyen de recouvrement des créances représente le nombre moyen de jours dont une société a besoin pour recouvrer une créance après la réalisation d'une vente. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société est calculé chaque trimestre en divisant le total des créances et des travaux en cours à la clôture du trimestre par la valeur totale des ventes au cours de la même période, puis en multipliant le résultat par 90 jours.

Les passifs courants au 31 janvier 2023 totalisaient 49,5 millions de dollars, par rapport à 43,5 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2022. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des créditeurs et des produits différés, contrebalancée en partie par une diminution de la partie courante de la dette à long terme à la suite d'un remboursement effectué durant le trimestre clos le 31 janvier 2023.

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

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont généré 4,8 millions de dollars en trésorerie au troisième trimestre de l'exercice 2023, comparativement à 0,9 million de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2022. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023, les activités d'exploitation ont nécessité des sorties de trésorerie de 2,7 millions de dollars comparativement à 3,5 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, se sont établis à 1,2 million de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2023, en baisse de 1,3 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. Les flux de trésorerie nets affectés aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont totalisé 5,9 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2023. Ce résultat est attribuable aux créances plus élevées en raison du calendrier de facturation et de recouvrements de trésorerie ainsi qu'à une hausse des crédits d'impôt (pour lesquels un remboursement en espèces annuel est généralement comptabilisé au quatrième trimestre) et des charges payées d'avance et une diminution des produits différés, contrebalancés partiellement par la hausse des créditeurs et charges à payer.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2023, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, se sont établis à 5,1 millions de dollars, en baisse de 3,1 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. Les flux de trésorerie nets affectés aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont totalisé 7,8 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023, par rapport à 11,7 millions à la période correspondante de l'exercice précédent.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à 4,1 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, en comparaison de 1,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. Au troisième trimestre de l'exercice 2023, la Société a affecté 7,8 millions de dollars, dont 5,0 millions venant des placements à court terme, au remboursement de sa dette à long terme. Le reste des sorties de trésorerie liées aux activités de financement au cours du trimestre a surtout servi au paiement de dividendes.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 7,4 millions de dollars durant les neuf premiers mois de l'exercice 2023, principalement en raison du remboursement de la dette à long terme et du versement de dividendes. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont atteint 3,6 millions de dollars, à cause surtout du paiement de dividendes et du remboursement de la dette à long terme, lesquels ont été contrebalancés en partie par le produit de l'émission d'actions ordinaires découlant de l'exercice d'options d'achat d'actions.

Activités d'investissement

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 0,3 million de dollars, en comparaison de 0,8 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. La Société a consacré 0,3 million de dollars à l'acquisition d'immobilisations corporelles au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023, comparativement à 0,1 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022. Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022, la Société a effectué un paiement final de 0,5 million de dollars au titre d'une acquisition d'entreprise antérieure. La Société a investi dans ses produits au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023, inscrivant à l'actif un montant de 0,1 million de dollars au titre de frais de développement différés comparativement à 0,2 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2023, les activités d'investissement ont nécessité des sorties de fonds de 0,7 million de dollars, en comparaison de 1,9 million de dollars à la période correspondante de l'exercice 2022.

La Société croit que les fonds disponibles au 31 janvier 2023, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et sa marge de crédit 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 0,4 million de dollars (0,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent) aux principaux dirigeants et à d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires de la Société au cours des neuf mois clos le 31 janvier 2023. Au 31 janvier 2023, l'encours des prêts se chiffrait à 0,3 million de dollars (0,2 million de dollars au 30 avril 2022).

Événements postérieurs à la date de clôture

Le 1^{er} mars 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,075 \$ par action devant être versé le 13 avril 2023 aux actionnaires inscrits le 23 mars 2023.

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 75,4 millions de dollars et des commandes de services professionnels de 38,2 millions de dollars, la direction de la Société est d'avis que les produits tirés des services trimestriels (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 32,5 millions de dollars à 33,5 millions de dollars par trimestre, peuvent 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 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. Nous avons observé un intérêt soutenu du marché pour les licences par abonnement à des logiciels-services. Dans la mesure où nos commandes continuent de passer des licences à perpétuité aux logiciels-services, et compte tenu du fait que les produits tirés des licences sont généralement comptabilisés immédiatement tandis que les produits tirés des logiciels-services sont comptabilisés sur la durée du contrat, ce virage aura une incidence à moyen terme sur les produits et le bénéfice d'exploitation.

La variation du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien continue d'avoir une incidence importante sur les produits d'exploitation et la rentabilité, puisque la Société réalise habituellement environ 65 % à 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 janvier 2023, la Société avait 14 569 949 actions ordinaires en circulation.

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

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

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

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

Aucun changement important n'a été apporté aux principales sources d'incertitudes relatives aux estimations ni aux jugements posés en relation avec les méthodes comptables appliquées par rapport à ceux présentés dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2022.

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Certaines nouvelles normes ainsi que certaines interprétations et certaines modifications apportées à des normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais n'étaient pas encore en vigueur pour la période close le 31 janvier 2023 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés. La Société évalue actuellement les normes ou les modifications suivantes :

Norme	Date de publication	Date d'entrée en vigueur pour la Société	Incidence
IAS 1, <i>Présentation des états financiers</i>	Janvier 2020, juillet 2020 et février 2021	1 ^{er} mai 2023	En cours d'évaluation
IAS 8, <i>Définition des estimations comptables</i>	Février 2021	1 ^{er} mai 2023	En cours d'évaluation
IAS 12, <i>Impôts sur le résultat</i>	Mai 2021	1 ^{er} mai 2023	En cours d'évaluation

Se reporter aux états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice 2022 pour une analyse des nouvelles normes et interprétations non encore adoptées.

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 janvier 2023.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

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

Au cours du trimestre clos le 31 janvier 2023, 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 2023				Exercice 2022				Exercice 2021			
(en milliers de dollars canadiens)	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Bénéfice pour la période	888	\$ 715	\$ 40	\$ 2 586	\$ 940	\$ 708	\$ 244	\$ 2 020	\$			
Ajustements pour :												
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	476	429	430	515	551	553	543	567				
Amortissement des frais de développement différés	135	114	102	87	80	69	54	60				
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	411	394	396	382	408	411	411	404				
Charges d'intérêts	92	178	119	178	138	145	161	158				
Produits d'intérêts	(221)	(150)	(104)	(57)	(337)	(40)	(40)	(18)				
Impôt sur le résultat	455	389	25	(1 111)	537	791	729	516				
BAIIA	2 236	2 069	1 008	2 580	2 317	2 637	2 102	3 707				
Ajustements pour :												
Rémunération à base d'actions	538	708	476	340	421	569	354	210				
Profit sur la réévaluation de l'obligation locative	-	-	-	(573)	-	-	-	-				
Comptabilisation des crédits d'impôt générés au cours des périodes antérieures	-	-	-	(617)	-	-	-	-				
BAIIA ajusté	2 774	\$ 2 777	\$ 1 484	\$ 1 730	\$ 2 738	\$ 3 206	\$ 2 456	\$ 3 917	\$			