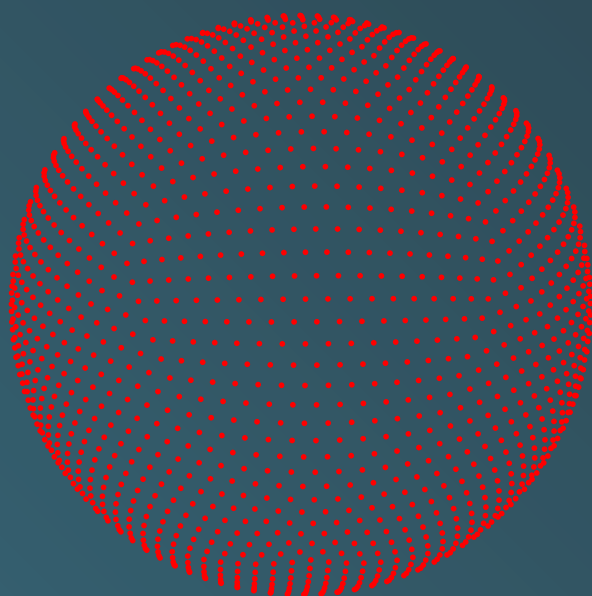




Le cœur des chaînes d'approvisionnement modernes



Rapport sur le premier trimestre de l'exercice 2027

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

Le présent rapport de gestion, qui est daté du 10 septembre 2026, porte sur les activités, la performance financière et la situation financière de Tecsys Inc. (« Tecsys », ou la « Société ») aux 31 juillet 2026 et 31 juillet 2025 et pour les périodes de trois mois closes à ces dates et devrait être lu à la lumière des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société et des notes y afférentes ainsi que du rapport annuel de l'exercice clos le 30 avril 2026. Le premier trimestre de l'exercice 2027 de la Société s'est terminé le 31 juillet 2026.

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

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

La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration le 10 septembre 2026. Des renseignements supplémentaires sur Tecsys Inc., notamment les documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Énoncés prospectifs

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

Ces énoncés prospectifs, qui ne sont pas des faits historiques, comprennent des affirmations fondées sur les hypothèses de la direction et ne peuvent être considérés comme une garantie de la performance future. Ils sont exposés à un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment à la conjoncture économique future, aux marchés que sert la Société, aux mesures prises par les concurrents, aux nouvelles grandes tendances technologiques et à d'autres facteurs, dont un grand nombre ne peuvent être influencés par la Société, qui pourraient causer une différence considérable entre les résultats réels et ceux révélés ou suggérés par ces énoncés prospectifs. La Société ne s'engage nullement à publier une mise à jour de ses énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux résultats ou de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toutes raisons autres que celles exigées par la loi. Les facteurs importants qui pourraient influencer sur les prévisions comprennent, sans s'y limiter, les facteurs présentés à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2026.

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

cybersécurité; xxi) les répercussions des tensions commerciales internationales en cours; et xxii) les avancées rapides en intelligence artificielle (« IA »).

Utilisation de mesures de la performance non conformes aux IFRS

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

Survol

Tecsys est un partenaire de confiance pour les organisations vitales dans les secteurs de la santé et de la distribution pour mettre en place des chaînes d'approvisionnement résilientes, efficaces et sécurisées. Fournisseur mondial de logiciels infonuagiques et d'intelligence artificielle, doté d'une expertise approfondie dans son domaine, Tecsys offre une visibilité opérationnelle et une exécution en temps réel pour les flux de travail critiques, lorsque la performance et la fiabilité sont primordiales. La Société s'est taillée une place de chef de file en Amérique du Nord et elle continue d'investir dans l'expansion de sa présence mondiale.

Les clients doivent composer avec des mesures gouvernementales, des dynamiques commerciales et des attentes en matière de conformité en évolution qui exigent une visibilité, un contrôle et une adaptabilité accrus. Les solutions de Tecsys aident les organisations à s'ajuster à ces changements en renforçant l'intégrité des données, en améliorant la traçabilité et en intégrant les considérations de conformité directement dans les flux de travail opérationnels.

Dans le secteur des soins de santé, Tecsys offre ses services aux systèmes de santé, aux réseaux intégrés de soins, aux hôpitaux, aux distributeurs de produits pharmaceutiques, aux distributeurs de produits médicaux et aux fabricants de produits pour les sciences de la vie, en apportant une plus grande visibilité, une meilleure traçabilité et un contrôle accru des stocks et des flux de travail dans les hôpitaux et les réseaux de soins. Dans le secteur de la distribution, Tecsys collabore avec des fabricants, des fournisseurs de logistiques de tierce partie, des distributeurs de pièces d'équipement lourd, des distributeurs industriels et d'autres organisations qui exploitent des chaînes d'approvisionnement à haut volume complexes, les aidant à arrimer les stocks et les opérations dans des réseaux caractérisés par des marges plus faibles, des attentes de prestation de plus en plus élevées et des perturbations continues.

La Société a cinq principales sources de produits :

- Abonnements à des logiciels-services (SaaS) : la Société génère des produits au moyen de ses logiciels exclusifs vendus dans le cadre du modèle de logiciels-services. Les abonnements à des logiciels-services représentent le droit d'accéder à notre plateforme logicielle dans un environnement géré, pour une période donnée. La Société conclut des contrats d'abonnement à des logiciels-services représentant habituellement des obligations de prestation sur plusieurs années, les contrats ayant une durée initiale de trois à cinq ans et étant dotés de dispositions de renouvellement automatique;
- Services de maintenance et de soutien : ces services proviennent en grande partie des anciennes licences à perpétuité de la Société. Les produits tirés des services de maintenance et de soutien proviennent aussi de la vente de matériel auquel sont rattachés des services de soutien, conformément à notre modèle d'entreprise. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement;
- Services professionnels : ces services comprennent les services de mise en œuvre, de consultation et de formation fournis aux clients, ainsi que les frais remboursables;
- Licences : comprennent les produits tirés des logiciels exclusifs et des logiciels de tiers;
- Matériel informatique : comprend principalement des produits de matériel informatique de tiers.

La composition des produits pour les trimestres clos les 31 juillet 2026 et 2025 est la suivante :

<i>Composition des produits (en pourcentage)</i>	Trimestres clos les 31 juillet	
	2026	2025
Logiciels-services	45 %	42 %
Maintenance et soutien	15 %	17 %
Services professionnels	32 %	35 %
Licences	0 %	0 %
Matériel	8 %	6 %

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

Indicateurs clés de performance (« ICP »)

La Société recourt à certains indicateurs clés de performance dans le présent rapport de gestion et d'autres formes de communications décrites dans la section suivante. 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 annuels tirés des logiciels-services (« PRA tirés des logiciels-services »)

Les PRA tirés des logiciels-services s'entendent des engagements d'achat de logiciels-services au cours des douze prochains mois. La quantification présume que les clients renouvelleront leurs engagements contractuels au moment du renouvellement, à moins qu'ils ne les aient résiliés. Cette partie des produits est prévisible et stable, ce qui fait des PRA tirés des logiciels-services un important indicateur des produits tirés des logiciels-services à court terme. Il s'agit également d'une mesure couramment utilisée pour évaluer les produits futurs potentiels. Le logiciel-service Elite^{MC} s'entend de notre produit de base et du principal contributeur au total des PRA tirés des logiciels-services et au total des produits tirés des logiciels-services.

Obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services

Nos contrats d'abonnement à des logiciels-services ont habituellement une durée initiale de trois à cinq ans, ce qui donne lieu à des obligations de prestation sur plusieurs années. Les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services s'entendent des produits prévus au contrat qui devraient être comptabilisés au cours de périodes futures tirés des obligations qui n'étaient pas remplies ou qui étaient partiellement remplies à la date de clôture. Contrairement aux PRA tirés des logiciels-services, qui offrent une visibilité sur un an, les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services rendent compte de la visibilité à long terme des produits tirés de nos contrats de logiciels-services.

Carnet de commandes de services professionnels

Dans le cas des services professionnels, la direction s'appuie sur le carnet de commandes de services professionnels comme indicateur des produits à court terme potentiels. Le carnet de commandes de services professionnels fait référence à la valeur des produits prévus au contrat qui ne sont pas encore comptabilisés.

La Société présente également la croissance des indicateurs clés de performance en dollars constants. Nous calculons les taux de croissance en dollars constants en appliquant le taux de change de la période considérée aux résultats de la période précédente. Plus précisément, nous convertissons tous les montants non libellés en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la clôture de la période considérée, plutôt qu'aux taux de change en

vigueur à la clôture de la période comparative. Cette mesure supplémentaire permet au lecteur d'apprécier la performance de nos activités, compte non tenu de l'incidence des fluctuations des taux de change.

Le tableau suivant présente un sommaire des indicateurs clés de performance :

				T1 exercice 2027 – Variation des DDM en % en dollars constants	T1 exercice 2027 – Variation des DDM en %
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	31 juillet 2026	30 avril 2026	30 avril 2025		en %
PRA tirés des logiciels-services	93 744 \$	86 770 \$	76 515 \$	18 %	17 %
PRA tirés du logiciel-service Elite ^{MC}	89 636	82 128	69 243	24 %	22 %
Obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services	259 154	243 009	216 657	14 %	13 %
Carnet de commandes de services professionnels	27 338	31 906	48 949	-37 %	-38 %

Au 31 juillet 2026, le total des PRA tirés des logiciels-services de la Société a atteint 93,7 millions de dollars. Les PRA tirés du logiciel-service Elite^{MC} ont augmenté de 24 % d'un exercice à l'autre, ce qui représente une croissance de 22 % en dollars constants.

Le total des PRA tirés des logiciels-services a connu une hausse séquentielle de 7,0 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2027, en raison de commandes record de logiciels-services Elite^{MC} pour un premier trimestre et d'une incidence favorable du change de 2,4 millions de dollars, contrebalancée en partie par l'attrition, laquelle a été proportionnellement plus élevée au sein de la plateforme de logiciels-services autre qu'Elite^{MC}.

Le dynamisme insufflé par le cumul des commandes et des renouvellements du logiciel-service Elite^{MC} continue d'accroître les obligations de prestation qui restent à remplir à l'égard des logiciels-services, qui ont augmenté de 13 % en dollars constants par rapport au premier trimestre de l'exercice 2026.

Le carnet de commandes de services professionnels s'est établi à 27,3 millions de dollars à la clôture du premier trimestre de l'exercice 2027, soit une réduction de 38 % en dollars constants par rapport à l'exercice précédent. Malgré la vigueur soutenue de l'activité liée aux occasions d'affaires en cours, le niveau plus faible du carnet de commandes de services professionnels à la clôture du trimestre devrait avoir une incidence à court terme sur la conversion des produits, ce qui donnera lieu à un léger recul séquentiel des produits tirés des services professionnels au deuxième trimestre de l'exercice 2027. Il importe également de noter qu'il n'est pas rare que les commandes de services professionnels suivent les commandes de logiciels-services avec un certain décalage; par conséquent, les solides commandes de logiciels-services enregistrées au premier trimestre de l'exercice 2027 pourraient ne se traduire par une demande de services professionnels qu'à compter du deuxième trimestre de l'exercice 2027 et des périodes ultérieures, à mesure que les clients progressent dans la planification et l'exécution du déploiement.

Résultats d'exploitation

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

<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)</i>	Trimestres clos les 31 juillet	
	2026	2025
État du résultat net		
Produits	50 048 \$	45 960 \$
Coût des ventes	23 505	22 392
Marge brute	26 543	23 568
Charges d'exploitation	22 379	22 205
Bénéfice d'exploitation	4 164	1 363
Autres produits	726	24
Bénéfice avant impôt sur le résultat	4 890 \$	1 387 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 793	625
Bénéfice net	3 097 \$	762 \$
BAIIA ajusté ¹	6 858 \$	3 214 \$
Résultat de base et dilué par action	0,21 \$	0,05 \$

Mesures de la performance non conformes aux IFRS

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

BAIIA et BAIIA ajusté

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

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

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

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

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 juillet	
	2026	2025
Bénéfice net pour la période	3 097 \$	762 \$
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	371	329
Amortissement des frais de développement différés	346	281
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	525	543
Charges d'intérêts	62	11
Produits d'intérêts	(186)	(121)
Impôt sur le résultat	1 793	625
BAIIA	6 008 \$	2 430 \$
Ajustements pour :		
Rémunération à base d'actions	850	784
BAIIA ajusté ²	6 858 \$	3 214 \$

Dollars constants

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

Produits

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 juillet		
	2026	2025	Variation %
Logiciels-services	22 652 \$	19 139 \$	18 %
Maintenance et soutien	7 386	7 857	-6 %
Services professionnels	16 099	16 039	0 %
Licences	108	89	21 %
Matériel	3 803	2 836	34 %
Total des produits	50 048 \$	45 960 \$	9 %

Le total des produits pour le trimestre clos le 31 juillet 2026 s'est établi à 50,0 millions de dollars, en hausse de 4,1 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

En dollars constants, le total des produits pour le trimestre clos le 31 juillet 2026 a affiché une croissance d'environ 8 % d'un exercice à l'autre.

Pour le premier trimestre de l'exercice 2027, le total des produits, à l'exclusion du matériel, a augmenté de 7 % d'un exercice à l'autre (6 % en dollars constants).

La Société a généré 74 % de ses produits en dollars américains pour le premier trimestre de l'exercice 2027 (72 % pour le premier trimestre de l'exercice 2026). Le dollar américain s'est établi en moyenne à 1,3957 \$ CA pour le premier trimestre de l'exercice 2027, contre 1,3743 \$ CA pour l'exercice précédent. La hausse de valeur du dollar

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

américain, jumelée à la couverture partielle des produits en dollars américains (couvertures de flux de trésorerie), a donné lieu à un écart favorable net des produits lié au change de 0,4 million de dollars comparativement au premier trimestre de l'exercice 2026.

Produits tirés des logiciels-services

Les produits tirés des logiciels-services au premier trimestre de l'exercice 2027 se sont établis à 22,7 millions de dollars, soit une hausse de 3,5 millions de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice 2026. En dollars constants, les produits tirés des logiciels-services pour le premier trimestre de l'exercice 2027 ont augmenté d'environ 17 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026.

Les produits tirés du logiciel-service Elite^{MC3} ont augmenté de 24 % au premier trimestre de l'exercice 2027 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent (23 % en dollars constants).

Produits tirés des services de maintenance et de soutien

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2026, les produits tirés des services de maintenance et de soutien se sont élevés à 7,4 millions de dollars, en baisse de 0,5 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026.

La Société prévoit une baisse générale des produits tirés des services de maintenance et de soutien au fil du temps, puisque les nouveaux clients achètent des abonnements à des logiciels-services et que les clients actuels migreront éventuellement vers les logiciels-services.

Produits tirés des services professionnels

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2026, les produits tirés des services professionnels se sont établis à 16,1 millions de dollars, en hausse de 0,1 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026. Au cours du trimestre clos le 31 juillet 2026, les produits tirés des frais de déplacement remboursables se sont établis à 0,8 million de dollars, en hausse de 0,5 million de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

En dollars constants, les produits tirés des services professionnels pour le premier trimestre de l'exercice 2027 ont diminué d'environ 1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026.

Produits tirés des licences

Les produits tirés des licences se sont établis à 0,1 million de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2027, soit un montant relativement stable par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026.

Produits tirés du matériel

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2026, les produits tirés du matériel se sont établis à 3,8 millions de dollars, en hausse de 1,0 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Même si les produits tirés du matériel tendent à être fluctuants, ils constituent un élément clé de l'offre de la Société sur le marché et soutiennent ce faisant son modèle d'affaires axé sur des produits récurrents.

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

Coût des ventes et marge brute

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 juillet		
	2026	2025	Variation %
Coût des ventes			
Logiciels-services, services de maintenance et de soutien et services professionnels	20 478 \$	20 182 \$	1 %
Licences et matériel	3 027	2 210	37 %
Total du coût des ventes	23 505	22 392	5 %
Marge brute et marge brute en pourcentage			
Marge brute des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels	25 659 \$	22 853 \$	12 %
Marge brute en pourcentage	56 %	53 %	
Bénéfice brut des licences et du matériel	884 \$	715 \$	24 %
Marge brute en pourcentage	23 %	24 %	
Marge brute totale	26 543 \$	23 568 \$	13 %
Marge brute en pourcentage totale	53 %	51 %	

Le coût total des ventes s'est établi à 23,5 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2027, en hausse de 1,1 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026. Cette augmentation est attribuable surtout à la hausse du coût des licences et du matériel.

Pour le premier trimestre de l'exercice 2027, le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels a augmenté pour atteindre 20,5 millions de dollars, comparativement à 20,2 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice 2026. La diminution des coûts liés au personnel découlant principalement de l'initiative de restructuration du trimestre précédent (se reporter à la rubrique « Charges d'exploitation » du rapport de gestion du quatrième trimestre de l'exercice 2026) a été plus que contrebalancée par la hausse des frais de déplacement remboursables liés à la prestation de services professionnels, par la hausse des coûts liés à l'infrastructure du nuage public et par la hausse de l'amortissement des frais de développement différés.

Le coût des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels pour le premier trimestre de l'exercice 2027 tenait compte de crédits d'impôt de 0,4 million de dollars, comparativement à 0,5 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2026.

Au premier trimestre de l'exercice 2027, la marge brute s'est élevée à 26,5 millions de dollars, en hausse de 3,0 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026. L'augmentation de la marge brute est attribuable essentiellement à l'apport accru de la marge brute des logiciels-services.

La marge brute en pourcentage totale s'est élevée à 53 % pour la période de trois mois close le 31 juillet 2026, contre 51 % pour la période correspondante de l'exercice 2026. La hausse de la marge brute en pourcentage pour le premier trimestre de l'exercice 2027 s'explique essentiellement par l'accroissement de la marge des logiciels-services.

La marge brute en pourcentage des licences et du matériel pour le trimestre clos le 31 juillet 2026 s'est établie à 23 %, contre 24 % pour la période correspondante de l'exercice 2026. Le recul de la marge brute en pourcentage découle de la pondération supérieure des produits tirés du matériel à plus faible marge.

Charges d'exploitation

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 juillet		
	2026	2025	Variation %
Frais de vente et de commercialisation	10 153 \$	10 316 \$	-2 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	20 %	22 %	
Frais généraux et charges administratives	3 524	3 385	4 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	7 %	7 %	
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt	8 702	8 504	2 %
<i>En pourcentage du total des produits</i>	17 %	19 %	
Total des charges d'exploitation	22 379 \$	22 205 \$	1 %
En pourcentage du total des produits	45 %	48 %	

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2026, le total des charges d'exploitation s'est élevé à 22,4 millions de dollars, en hausse de 0,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026. Au cours du trimestre clos le 31 juillet 2026, le taux de change a eu une incidence défavorable sur les charges de 0,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice 2026.

Frais de vente et de commercialisation

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2026, les frais de vente et de commercialisation se sont élevés à 10,2 millions de dollars, en baisse de 0,2 million de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2026. La diminution est principalement attribuable à la baisse des coûts liés au personnel (se reporter à la rubrique « Frais de restructuration » du rapport de gestion du quatrième trimestre de l'exercice 2026), contrebalancée en partie par la hausse des frais liés aux programmes de commercialisation.

Frais généraux et charges administratives

Pour le premier trimestre de l'exercice 2027, les frais généraux et charges administratives se sont élevés à 3,5 millions de dollars, en hausse de 0,1 million de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2026. Cette augmentation est attribuable surtout à la hausse des honoraires et des coûts liés au personnel.

Frais nets de recherche et de développement

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2026, les frais nets de recherche et de développement (« R&D ») se sont établis à 8,7 millions de dollars, en hausse de 0,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse est attribuable surtout aux coûts plus élevés engagés pour soutenir les efforts visant à obtenir la certification Federal Risk and Authorization Management Program (« FedRAMP ») et à la hausse des autres coûts de R&D, contrebalancée en partie par l'incidence de l'initiative de restructuration du quatrième trimestre de l'exercice 2026 mentionnée ci-dessus et par la baisse de l'amortissement des frais de développement différés.

Pour les trimestres clos les 31 juillet 2026 et 2025, la Société a différé des frais de développement de 0,5 million de dollars, déduction faite des crédits d'impôt. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2027, la Société a amorti des frais de développement différés de 0,1 million de dollars, comparativement à 0,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2027, 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 0,8 million de dollars, comparativement à 0,9 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2026.

Autres produits et charge d'impôt sur le résultat

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestres clos les 31 juillet	
	2026	2025
Autres produits	726 \$	24 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 793	625
Charge d'impôt sur le résultat en pourcentage du bénéfice avant impôt sur le résultat	37 %	45 %

Les autres produits pour le trimestre clos le 31 juillet 2026 se composaient principalement d'un gain de change, des produits d'intérêts sur les placements à court terme et des intérêts sur les obligations locatives.

La charge d'impôt sur le résultat pour le trimestre clos le 31 juillet 2026 a augmenté de 1,2 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation de la charge d'impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse du bénéfice avant impôt de la période considérée.

Bénéfice net

(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)	Trimestres clos les 31 juillet		
	2026	2025	Variation %
Bénéfice net	3 097 \$	762 \$	306 %
BAlIA ajusté ⁴	6 858 \$	3 214 \$	113 %
Résultat de base et dilué par action	0,21 \$	0,05 \$	320 %

Le bénéfice net, le BAlIA ajusté et le résultat par action du premier trimestre de l'exercice 2027 ont bénéficié de l'apport accru des logiciels-services, contrebalancé en partie par la hausse des charges d'exploitation. Le bénéfice net et le résultat par action ont subi l'incidence de la hausse de la charge d'impôt sur le résultat de la période considérée. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2027, les taux de change ont eu une incidence favorable de 0,9 million de dollars sur le bénéfice net, le BAlIA ajusté et le résultat par action par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Principales données financières trimestrielles

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des principaux résultats des huit derniers trimestres clos au 31 juillet 2026 :

(en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat par action)	Exercice 2027	Exercice 2026				Exercice 2025		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits tirés des logiciels-services	22 652 \$	21 488 \$	20 131 \$	19 654 \$	19 139 \$	18 375 \$	17 252 \$	16 130 \$
Total des produits	50 048	50 045	48 496	48 641	45 960	46 555	45 181	42 442
Bénéfice net (perte nette)	3 097	(224)	1 734	1 766	762	1 710	1 193	758
Bénéfice net ajusté	3 097	3 195	1 734	1 766	762	1 710	1 193	758
Résultat global	451	(237)	4 822	821	12	9 858	(4 085)	410
BAlIA ajusté ⁴	6 858	6 731	5 046	5 040	3 214	4 305	3 535	2 942
Résultat de base par action	0,21 \$	(0,02) \$	0,12 \$	0,12 \$	0,05 \$	0,12 \$	0,08 \$	0,05 \$
Résultat dilué par action	0,21 \$	(0,02) \$	0,12 \$	0,12 \$	0,05 \$	0,11 \$	0,08 \$	0,05 \$
Résultat dilué par action ajusté	0,21 \$	0,21 \$	0,12 \$	0,12 \$	0,05 \$	0,11 \$	0,08 \$	0,05 \$

Les produits tirés des logiciels-services ont affiché une croissance soutenue au cours des huit derniers trimestres. La croissance du total des produits au cours de cette période a subi l'incidence des fluctuations des produits tirés des services professionnels et des produits tirés du matériel et du recul généralisé des produits tirés des services de maintenance et de soutien liés à d'anciennes licences ainsi que des produits tirés des licences à la suite du passage à un modèle économique fondé sur les logiciels-services. Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2026, (la perte nette) le bénéfice net a subi l'incidence négative des frais de restructuration. Les variations des taux de change

⁴ Se reporter à la définition qui figure à la rubrique « Mesures de la performance non conformes aux IFRS ».

déoulant de la couverture des flux de trésorerie et des écarts de conversion cumulés au titre des établissements à l'étranger ont influé sur le résultat global.

Le bénéfice net ajusté représente le bénéfice net ajusté pour exclure les frais de restructuration, déduction faite des économies d'impôt connexes, qui sont déterminées en fonction des taux d'impôt prévus par la loi. Le résultat dilué par action ajusté est calculé en divisant le bénéfice net ajusté par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution au cours de la période. 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 frais de restructuration, déduction faite de l'impôt, décrits ci-dessus. Se reporter à la rubrique « Renseignements supplémentaires » ci-après pour le rapprochement du bénéfice net ajusté avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

Situation de trésorerie et sources de financement

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	31 juillet 2026	30 avril 2026
Actifs courants	82 713 \$	84 786 \$
Passifs courants	73 717 \$	75 772 \$

Au 31 juillet 2026, les actifs courants totalisaient 82,7 millions de dollars, soit une baisse de 2,1 millions de dollars, par rapport à 84,8 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2026. Cette baisse découle essentiellement de la diminution des créances et des travaux en cours, contrebalancée en partie par la hausse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (comme il est décrit plus en détail ci-après).

Les passifs courants au 31 juillet 2026 totalisaient 73,7 millions de dollars, soit une baisse de 2,1 millions de dollars, par rapport à 75,8 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2026. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse des produits différés, contrebalancée en partie par la hausse des créditeurs et charges à payer.

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	31 juillet 2026	30 avril 2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 827 \$	19 133 \$
Placements à court terme	12 164	12 077
	34 991 \$	31 210 \$

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, conjugués aux placements à court terme, ont augmenté de 3,8 millions de dollars pour s'établir à 35,0 millions de dollars, contre 31,2 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2026. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 3,7 millions de dollars, alors que les placements à court terme ont augmenté de 0,1 million de dollars. La hausse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est principalement attribuable aux entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation, contrebalancées en partie par : 1) les rachats d'actions réalisés dans le cadre de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités; 2) les investissements dans les frais de développement différés; 3) le paiement des obligations locatives; et 4) les investissements dans les immobilisations corporelles.

<i>Entrées (sorties) de trésorerie par activité — (en milliers de dollars canadiens)</i>	31 juillet 2026	31 juillet 2025
Activités d'exploitation	5 037 \$	(4 657) \$
Activités de financement	(790)	(706)
Activités d'investissement	(553)	(3 039)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie	3 694 \$	(8 402) \$

Activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont généré 5,0 millions de dollars en trésorerie au cours du premier trimestre de l'exercice 2027, comparativement à 4,7 millions de dollars de trésorerie utilisée au cours du premier trimestre de l'exercice 2026. La hausse de 9,7 millions de dollars d'un exercice à l'autre de la trésorerie générée par les activités d'exploitation est principalement attribuable à la diminution des sorties nettes de trésorerie découlant des variations du fonds de roulement ainsi qu'à la hausse de la rentabilité au premier trimestre de l'exercice 2027.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2027, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, exclusion faite des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, ont augmenté de 4,2 millions de dollars, tandis que les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement se sont améliorées de 5,5 millions de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice 2026.

Activités de financement

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont totalisé 0,8 million de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2027, comparativement à 0,7 million de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2026. Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont découlé avant tout du rachat et de l'annulation d'actions aux termes de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités et du paiement des obligations locatives.

Activités d'investissement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2027, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement se sont établies à 0,6 million de dollars, comparativement à 3,0 millions de dollars de trésorerie utilisée au premier trimestre de l'exercice 2026. La diminution des sorties de trésorerie est principalement attribuable à la baisse des acquisitions d'immobilisations incorporelles et d'immobilisations corporelles.

La Société croit que les fonds disponibles au 31 juillet 2026 conjugués aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation seront suffisants pour répondre à ses besoins de fonds de roulement, de R&D, de dépenses d'investissement et de dividendes ainsi que pour investir dans sa croissance à long terme.

Transactions avec des parties liées

La Société a un régime d'achat d'actions à l'intention des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, aux termes duquel ceux-ci peuvent recevoir des prêts sans intérêt pour leur faciliter l'achat d'actions ordinaires. La Société a fourni des prêts sans intérêt de 0,7 million de dollars au cours du trimestre clos le 31 juillet 2026 (0,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent). Au 31 juillet 2026, l'encours des prêts se chiffrait à 0,6 million de dollars (19 milliers de dollars au 30 avril 2026).

Événements postérieurs à la date de clôture

Le 4 août 2026, la Société a versé un dividende de 0,09 \$ par action, pour un total de 1,3 million de dollars. Le 10 septembre 2026, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action devant être versé le 2 octobre 2026 aux actionnaires inscrits le 22 septembre 2026.

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. Ces incertitudes pourraient avoir des répercussions sur les produits de la Société.

À la lumière des PRA tirés des logiciels-services de 93,7 millions de dollars et du carnet de commandes de services professionnels de 27,3 millions de dollars au 31 juillet 2026, et compte tenu de la nature récurrente des produits tirés des services de maintenance et de soutien, la direction de la Société est d'avis que le total des produits tirés des services (y compris les produits tirés des logiciels-services, des services de maintenance et de soutien et des services professionnels), qui sont de l'ordre de 45,5 millions de dollars à 46,5 millions de dollars par trimestre, peut se maintenir à court terme.

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

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

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

Données sur les actions en circulation

Au 31 juillet 2026, la Société avait 14 416 937 actions ordinaires en circulation. La Société n'a émis aucune action ordinaire à l'exercice d'options d'achat d'actions au cours du premier trimestre de l'exercice 2027 (exercice 2026 – 12 615).

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2027, la Société a racheté et annulé 17 400 de ses actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (exercice 2026 – 21 300).

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 des états financiers consolidés conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses et des jugements qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sont passées en revue régulièrement et l'incidence des révisions est comptabilisée dans les états financiers consolidés de la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et de toutes périodes futures touchées.

Aucun changement important n'a été apporté aux principales sources d'incertitudes relatives aux estimations ni aux jugements posés à l'égard des méthodes comptables appliquées par rapport à ceux présentés dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 avril 2026.

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 de la Société, 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 2026.

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 de la Société est fiable et que ses états financiers ont été établis conformément aux IFRS. Le cadre de contrôle conçu par la Société aux fins de son CIIF est conforme aux critères énoncés dans le cadre intitulé Internal Control – Integrated Framework publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (2013) (le « COSO »).

Au cours de la période de trois mois close le 31 juillet 2026, 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 2027	Exercice 2026				Exercice 2025		
(en milliers de dollars canadiens)	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Bénéfice net (perte nette)	3 097 \$	(224) \$	1 734 \$	1 766 \$	762 \$	1 710 \$	1 193 \$	758 \$
Ajustements pour :								
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	371	355	401	332	329	349	376	377
Amortissement des frais de développement différés	346	245	275	281	281	184	190	198
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	525	524	528	529	543	320	322	328
Charges d'intérêts	62	61	64	7	11	15	18	24
Produits d'intérêts	(186)	(159)	(86)	(98)	(121)	(111)	(150)	(163)
Impôt sur le résultat	1 793	571	1 304	1 150	625	1 302	811	427
BAIIA	6 008	1 373	4 220	3 967	2 430	3 769	2 760	1 949
Ajustements pour :								
Rémunération à base d'actions	850	706	826	1 073	784	536	775	993
Frais de restructuration	–	4 652	–	–	–	–	–	–
BAIIA ajusté	6 858 \$	6 731 \$	5 046 \$	5 040 \$	3 214 \$	4 305 \$	3 535 \$	2 942 \$

Rapprochement du bénéfice net ajusté avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable

	Exercice 2027	Exercice 2026				Exercice 2025		
(en milliers de dollars canadiens)	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Bénéfice net (perte nette) pour la période	3 097 \$	(224) \$	1 734 \$	1 766 \$	762 \$	1 710 \$	1 193 \$	758 \$
Ajustements pour :								
Frais de restructuration	–	4 652	–	–	–	–	–	–
Économies d'impôt liées aux frais de restructuration	–	(1 233)	–	–	–	–	–	–
Bénéfice net ajusté	3 097 \$	3 195 \$	1 734 \$	1 766 \$	762 \$	1 710 \$	1 193 \$	758 \$

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audités)

TECSYS INC.

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS NON AUDITÉS POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS CLOSES LES 31 JUILLET 2026 ET 2025**

AVIS D'ABSENCE D'EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR L'AUDITEUR

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

L'auditeur indépendant de la Société, KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l., n'a pas examiné ces états financiers selon les normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada visant l'examen d'états financiers intermédiaires par les auditeurs d'une entité.

Daté le 10 septembre 2026.

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 juillet 2026	30 avril 2026
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		22 827 \$	19 133 \$
Placements à court terme	4	12 164	12 077
Créances		22 569	28 425
Travaux en cours		4 546	5 681
Autres créances		695	818
Crédits d'impôt		6 947	6 193
Stocks		1 253	1 167
Charges payées d'avance et autres	5	11 712	11 292
Total des actifs courants		82 713	84 786
Actifs non courants			
Autres actifs et créances à long terme	10	1 077	3 188
Crédits d'impôt		7 492	6 978
Immobilisations corporelles		4 678	4 824
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 315	2 409
Coûts d'acquisition de contrats	5	5 815	5 084
Frais de développement différés		5 137	4 965
Autres immobilisations incorporelles	3	6 890	7 356
Goodwill		18 002	17 901
Actifs d'impôt différé		6 524	5 516
Total des actifs non courants		57 930	58 221
Total des actifs		140 643 \$	143 007 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		23 106 \$	21 191 \$
Produits différés		50 119	54 050
Obligations locatives		492	531
Total des passifs courants		73 717	75 772
Passifs non courants			
Autres charges à payer à long terme	10	374	-
Passifs d'impôt différé		203	200
Obligations locatives		4 645	4 759
Total des passifs non courants		5 222	4 959
Total des passifs		78 939 \$	80 731 \$
Capitaux propres			
Capital social	6	56 623 \$	56 691 \$
Surplus d'apport		343	-
Résultats non distribués		4 770	2 971
Cumul des autres éléments du résultat global	10	(32)	2 614
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		61 704	62 276
Total des passifs et des capitaux propres		140 643 \$	143 007 \$

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

Tecsys Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

	Note	31 juillet 2026	31 juillet 2025
Produits :			
Logiciels-services		22 652 \$	19 139 \$
Maintenance et soutien		7 386	7 857
Services professionnels		16 099	16 039
Licences		108	89
Matériel		3 803	2 836
Total des produits		50 048	45 960
Coût des ventes	8	23 505	22 392
Marge brute		26 543	23 568
Charges d'exploitation :			
Frais de vente et de commercialisation		10 153	10 316
Frais généraux et charges administratives		3 524	3 385
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt		8 702	8 504
Total des charges d'exploitation		22 379	22 205
Bénéfice d'exploitation		4 164	1 363
Autres produits	9	726	24
Bénéfice avant impôt sur le résultat		4 890	1 387
Charge d'impôt sur le résultat		1 793	625
Bénéfice net		3 097 \$	762 \$
Autres éléments du résultat global :			
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie désignées, après impôt	10	(2 780)	(747)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	10	134	(3)
Résultat global		451 \$	12 \$
Résultat de base et dilué par action ordinaire	6	0,21 \$	0,05 \$

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

Tecsys Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 juillet 2026	31 juillet 2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net		3 097 \$	762 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :			
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation		371	329
Amortissement des frais de développement différés		346	281
Amortissement des autres immobilisations incorporelles		525	543
Charges (produits) d'intérêts et (profit) perte de change	9	(726)	(24)
Écarts de change latents et autre		1 096	(195)
Crédits d'impôt non remboursables		(561)	(516)
Rémunération à base d'actions	6	850	784
Impôt sur le résultat		1 790	620
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation, compte non tenu des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation		6 788	2 584
Créances		5 912	2 753
Travaux en cours		1 143	1 381
Autres actifs et créances		(83)	(580)
Crédits d'impôt		(707)	(975)
Stocks		(85)	(190)
Charges payées d'avance		(539)	606
Coûts d'acquisition de contrats	5	(604)	264
Créditeurs et charges à payer		(2 833)	(5 952)
Produits différés		(3 955)	(4 548)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation		(1 751)	(7 241)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		5 037	(4 657)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Paieement d'obligations locatives		(153)	(217)
Intérêts payés	9	(62)	(11)
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions		-	350
Actions rachetées et annulées	6	(575)	(828)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement		(790)	(706)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Intérêts reçus	9	99	22
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(134)	(568)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3	-	(1 975)
Frais de développement différés		(518)	(518)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		(553)	(3 039)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		3 694	(8 402)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		19 133	27 580
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		22 827 \$	19 178 \$

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

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

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

	Note	Capital social		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultat s non distribués	Total
		Nombre	Montant				
Solde au 1er mai 2026		14 434 337	56 691 \$	- \$	2 614 \$	2 971 \$	62 276 \$
Bénéfice net		-	-	-	-	3 097	3 097
Autres éléments du résultat global :							
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie désignées, après impôt	10	-	-	-	(2 780)	-	(2 780)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	10	-	-	-	134	-	134
Total du résultat global		-	-	-	(2 646)	3 097	451
Actions rachetées et annulées	6	(17 400)	(68)	(507)	-	-	(575)
Rémunération à base d'actions	6	-	-	850	-	-	850
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	6	-	-	-	-	(1 298)	(1 298)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		(17 400)	(68) \$	343 \$	- \$	(1 298) \$	(1 023) \$
Solde au 31 juillet 2026		14 416 937	56 623 \$	343 \$	(32) \$	4 770 \$	61 704 \$
Solde au 1er mai 2025		14 836 120	57 573 \$	4 755 \$	1 234 \$	7 700 \$	71 262 \$
Bénéfice net		-	-	-	-	762	762
Autres éléments du résultat global :							
Partie efficace des variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie désignées, après impôt	10	-	-	-	(747)	-	(747)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	10	-	-	-	(3)	-	(3)
Total du résultat global		-	-	-	(750)	762	12
Actions rachetées et annulées	6	(21 300)	(83)	(745)	-	-	(828)
Rémunération à base d'actions	6	-	-	784	-	-	784
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	6	-	-	-	-	(1 261)	(1 261)
Options d'achat d'actions exercées	6	12 615	449	(99)	-	-	350
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		(8 685)	366 \$	(60) \$	- \$	(1 261) \$	(955) \$
Solde au 31 juillet 2025		14 827 435	57 939 \$	4 695 \$	484 \$	7 201 \$	70 319 \$

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

Tecsys Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

1. Description des activités :

Tecsys Inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et son siège social est situé au 1801, avenue McGill College, Montréal (Canada). 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, du point d'utilisation et de la gestion des commandes. La Société vend principalement ses logiciels par l'entremise d'abonnements, sous forme de logiciels-services (SaaS). Ses clients sont principalement des fournisseurs des secteurs des soins de santé et des sciences de la vie, ainsi que des détaillants, des fournisseurs de logistique de tierce partie et des distributeurs à grand volume. Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole « TCS ».

2. Base d'établissement :

(a) Déclaration de conformité :

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, telle que publiée 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 figurant habituellement dans les états financiers annuels ont été omises ou résumées lorsqu'elles n'étaient pas jugées importantes pour comprendre l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, ils doivent être lus avec les états financiers consolidés de la Société au 30 avril 2026 et pour l'exercice clos à cette date (l'« exercice 2026 »).

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été approuvée par le conseil d'administration en date du 10 septembre 2026.

Les données financières ont été établies selon les principes et méthodes comptables utilisés pour dresser les états financiers consolidés annuels audités au 30 avril 2026.

(b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation :

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les données financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au millier de dollars près, à moins d'indication contraire.

(c) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées par la Société :

Se reporter aux états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice 2026 pour une analyse des nouvelles modifications non encore adoptées.

3. Acquisition d'immobilisations incorporelles :

Le 1er mai 2025, la Société a annoncé l'établissement d'une nouvelle filiale en Inde dans le cadre d'une acquisition d'actifs qui comprenait l'embauche d'une équipe établie en Inde. L'acquisition de 2 700 \$ comprend des immobilisations incorporelles et a été réglée au moyen d'un montant en trésorerie de 1 975 \$ et de la prise en charge de passifs (principalement des produits différés) de 725 \$.

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

4. Placements à court terme :

Les placements à court terme s'entendent des certificats de placement garanti (« CPG ») dont l'échéance est inférieure

	Période de trois mois close le 31 juillet 2026		Période de douze mois close le 30 avril 2026	
Solde à l'ouverture de la période	12 077	\$	11 712	\$
Intérêts sur les placements à court terme (note 9)	87		365	
Solde à la clôture de la période	12 164	\$	12 077	\$

à trois mois.

5. Coûts d'acquisition de contrats :

Le tableau suivant présente les coûts d'acquisition de contrats de la Société :

	Période de trois mois close le 31 juillet 2026		Période de douze mois close le 30 avril 2026	
Solde à l'ouverture de la période	8 192	\$	7 934	\$
Entrées	1 500		3 522	
Amortissement	(896)		(3 264)	
Solde à la clôture de la période	8 796	\$	8 192	\$

Présentés comme suit :

	31 juillet 2026		30 avril 2026	
Partie courante	2 981	\$	3 108	\$
Partie non courante	5 815	\$	5 084	\$

La partie courante des coûts d'acquisition de contrats est incluse dans les charges payées d'avance et autres dans les états consolidés intermédiaires résumés non audités de la situation financière. L'amortissement des coûts d'acquisition de contrats est imputé aux frais de vente et de commercialisation.

6. Capital social et régime d'options d'achat d'actions :

(a) Politique de dividende :

La Société a pour politique de verser des dividendes trimestriels. La déclaration et le versement des dividendes sont à la discrétion du conseil d'administration qui tiendra compte des bénéfices, des normes de fonds propres, de la situation financière et d'autres facteurs qu'il juge pertinents.

Le 29 juin 2026, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action, versé le 4 août 2026 aux actionnaires inscrits le 10 juillet 2026.

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

6. Capital social et régime d'options d'achat d'actions (suite) :**(b) Résultat 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. Le calcul du résultat dilué par action est fondé sur le bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires et sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajusté pour tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires dilutives.

Le résultat de base et dilué par action est calculé comme suit :

	Périodes de trois mois closes les 31 juillet			
	2026		2025	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	3 097	\$	762	\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base	14 423 646		14 834 415	
Incidence dilutive des options d'achat d'actions	69 387		120 005	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution	14 493 033		14 954 420	
Résultat de base et dilué par action ordinaire	0,21	\$	0,05	\$

Au 31 juillet 2026, 679 471 options étaient exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution étant donné que leur effet aurait été antidilutif (391 082 options au 31 juillet 2025).

(c) Régime d'options d'achat d'actions :

La Société a un régime d'options d'achat d'actions aux termes duquel des options d'achat d'actions peuvent être attribuées à certains membres du personnel et administrateurs. Aux termes du régime, la Société peut attribuer un nombre d'options équivalant à au plus 10 % de ses actions ordinaires émises et en circulation. Le régime d'options d'achat d'actions est administré par le conseil d'administration qui peut déterminer, conformément aux termes du régime, les modalités de chaque option, y compris la mesure dans laquelle chaque option est exerçable pendant la durée des options.

Le prix d'exercice est habituellement déterminé selon le cours moyen pondéré des actions ordinaires de la Société pour les 5 jours qui précèdent la date d'attribution des options par le conseil d'administration.

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

6. Capital social et régime d'options d'achat d'actions (suite) :

(c) Régime d'options d'achat d'actions (suite) :

La variation des options d'achat d'actions en circulation pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025 s'établit comme suit :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	
En circulation au 30 avril 2026	1 050 466	34,34	\$
Attribution	292 657	35,23	
Expiration	(131 507)	40,34	
En circulation au 31 juillet 2026	1 211 616	33,90	\$

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	
En circulation au 30 avril 2025	858 906	32,49	\$
Attribution	242 245	40,47	
Exercice	(12 615)	27,75	
En circulation au 31 juillet 2025	1 088 536	34,32	\$

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

6. Capital social et régime d'options d'achat d'actions (suite) :

(d) Régime d'options d'achat d'actions (suite) :

Le tableau suivant indique les options d'achat d'actions en circulation de la Société au 31 juillet 2026 :

Date d'attribution	Juste valeur d'une option	Durée de vie contractuelle restante en années	Nombre d'options actuellement exerçables	Prix d'exercice	Options en circulation
29 juin 2022	12,90	\$ 0,91	166 294	34,91	\$ 166 294
26 septembre 2022	10,80	1,16	3 281	28,55	3 500
1er mars 2023	10,42	1,59	2 438	26,88	3 000
29 juin 2023	9,98	1,92	178 681	25,48	243 061
30 novembre 2023	13,68	2,34	3 655	33,52	5 848
27 juin 2024	12,74	2,91	121 109	33,23	243 935
5 septembre 2024	15,80	3,10	4 846	42,02	11 076
26 juin 2025	15,71	3,91	60 561	40,47	242 245
29 juin 2026	13,21	4,92	-	35,23	292 657

Les options émises deviennent acquises sur une base linéaire trimestrielle (6,25 % par trimestre) pendant la période d'acquisition de quatre ans et doivent être exercées au cours des cinq années suivant la date d'attribution.

La juste valeur des options attribuées le 29 juin 2026 et le 26 juin 2025 a été déterminée au moyen de la méthode d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses qui suivent :

	Exercice 2027 29 juin 2026	Exercice 2026 26 juin 2025
Prix d'exercice	35,23 \$	40,47 \$
Durée de vie attendue des options (en années)	5	5
Volatilité attendue moyenne pondérée du cours des actions	41,98 %	43,26 %
Taux de rendement moyen pondéré	0,99 %	0,82 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	3,03 %	2,90 %

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

6. Capital social et régime d'options d'achat d'actions (suite) :**(c) Régime d'options d'achat d'actions (suite) :**

Pour la période de trois mois close le 31 juillet 2026, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 850 \$ (784 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2026). Les comptes de surplus d'apport sont utilisés pour comptabiliser la charge de rémunération accumulée liée aux transactions au titre de la rémunération à base d'actions réglée en instruments de capitaux propres. Lors de l'exercice d'options d'achat d'actions, les montants correspondants précédemment portés au crédit des surplus d'apport sont transférés dans le capital social.

(d) Capital social :

Le 18 septembre 2024, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto (la « TSX ») avait approuvé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») pour la période de 12 mois commençant le 20 septembre 2024 et se terminant le 19 septembre 2025.

Le 17 septembre 2025, la Société a annoncé que la TSX avait approuvé le renouvellement de son OPRCNA pour la période de douze mois commençant le 20 septembre 2025 et se terminant le 19 septembre 2026. La Société a l'intention de racheter un maximum de 500 000 de ses actions ordinaires, ce qui représentait 3,4 % de ses 14 814 835 actions ordinaires émises et en circulation au 9 septembre 2025. Aux termes de l'OPRCNA, à l'exclusion des rachats effectués conformément aux exceptions relatives aux achats de blocs, les rachats quotidiens de la Société seront limités à 2 378 actions ordinaires. Le 17 mars 2026, la Société a annoncé que la TSX avait approuvé une modification de son OPRCNA visant à augmenter le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être rachetées aux fins d'annulation, le faisant passer de 500 000 à 900 000 pour le reste de la période se terminant le 19 septembre 2026. Les rachats aux termes de l'OPRCNA seront effectués au cours en vigueur des actions sur les marchés au moment de l'acquisition, plus les frais de courtage, par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation canadiens, conformément aux politiques applicables de la TSX. Toutes les actions rachetées aux termes des programmes de l'OPRCNA seront annulées.

Au cours de la période de trois mois close le 31 juillet 2026, la Société a racheté à des fins d'annulation 17 400 de ses actions ordinaires en circulation (21 300 pour la période correspondante de l'exercice 2026) à un prix moyen de 33,07 \$ l'action (38,86 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2026). Le coût total lié au rachat de ces actions, y compris les autres frais connexes, s'est élevé à 575 \$ (828 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2026). L'excédent du prix de rachat de ces actions par rapport à leur valeur comptable nette, soit 507 \$, a été imputé au surplus d'apport (745 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2026).

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

7. Obligation de prestation restante :

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. La Société conclut des contrats de maintenance et de soutien ayant habituellement une durée initiale d'un an qui sont renouvelés annuellement. Ces contrats dont la durée initiale est d'un an ou moins sont exclus du tableau ci-dessous.

Le tableau suivant présente les produits qui devraient être comptabilisés à l'avenir relativement aux obligations de prestation liées aux logiciels-services faisant partie d'un contrat d'une durée initiale de plus d'un an et qui n'étaient pas satisfaites (ou qui étaient partiellement satisfaites) aux 31 juillet 2026 et 2025 :

	31 juillet 2026				31 juillet 2025
	Reste de l'exercice 2027	Exercice 2028	Exercice 2029 et par la suite	Total	Total
Logiciels-services	63 794	\$ 66 665	\$ 128 695	\$ 259 154	\$ 226 349

8. Coût des ventes :

	Périodes de trois mois closes les 31 juillet			
	2026		2025	
Logiciels-services, maintenance, soutien et services professionnels :				
Charges brutes	19 702	\$	20 243	\$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	410		186	
Frais remboursables	781		264	
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(415)		(511)	
	20 478	\$	20 182	\$
Licences et matériel informatique	3 027		2 210	
Coût des ventes	23 505	\$	22 392	\$

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

9. Autres produits :

	Périodes de trois mois closes les 31 juillet	
	2026	2025
Charges de désactualisation au titre des intérêts – obligations locatives	(62) \$	(11) \$
Profit (perte) de change	602	(86)
Produits d'intérêts sur les placements à court terme	87	99
Autres produits d'intérêts	99	22
	726 \$	24 \$

10. Instruments financiers 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, des travaux en cours et des créditeurs et charges 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 a) de neutraliser l'incidence de la fluctuation du dollar américain sur ses actifs monétaires nets libellés en dollars américains et b) 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.

Instruments dérivés – Contrats de change à terme

Le tableau suivant présente les instruments dérivés aux 31 juillet 2026 et 2025 :

	Nombre de contrats	À vendre	Cours de change moyen des contrats	Profit latent présenté dans les actifs		Perte latente présentée dans les passifs	
				Autres créances	Autres actifs et créances à long terme	Créditeurs et charges à payer	Autres charges à payer à long terme
31 juillet 2026	68	137 000 \$ US	1,3643 \$ CA	79 \$ CA	252 \$ CA	1 630 \$ CA	374 \$ CA
31 juillet 2025	65	107 000 \$ US	1,3613 \$ CA	140 \$ CA	376 \$ CA	793 \$ CA	160 \$ CA

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

10. Instruments financiers et gestion du risque (suite) :*Instruments dérivés – Contrats de change à terme (suite)*

Du montant de 137 000 \$ US au titre des contrats en cours visant la vente de dollars américains au 31 juillet 2026, une tranche de 123 000 \$ US se rapportait à des couvertures de flux de trésorerie et une tranche de 14 000 \$ US se rapportait à des contrats n'étant plus désignés comme couvertures de flux de trésorerie (au 31 juillet 2025 : 94 000 \$ US et 13 000 \$ US, respectivement).

Contrats en cours liés à des produits futurs hautement probables	Montant notionnel
Au 31 juillet 2026 – Liés à des produits futurs hautement probables	123 000 \$ US
Pour la période de 12 mois allant jusqu'en juillet 2027	57 000 \$ US
Pour la période de 15 mois allant jusqu'en octobre 2028	66 000 \$ US
Au 31 juillet 2025 – Liés à des produits futurs hautement probables	94 000 \$ US
Pour la période de 12 mois allant jusqu'en juillet 2026	52 000 \$ US
Pour la période de 9 mois allant jusqu'en avril 2027	42 000 \$ US

Le tableau suivant présente l'évolution du cumul des autres éléments du résultat global (de la perte globale) depuis que les instruments dérivés ont été désignés comme des instruments dérivés de couverture :

	Périodes de trois mois closes les 31 juillet	
	2026	2025
Cumul des autres éléments du résultat global au titre des couvertures de flux de trésorerie à l'ouverture de la période	1 917 \$	648 \$
Variation de la juste valeur sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, après l'impôt	(3 290)	(946)
Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net et compris dans les produits	510	199
Cumul des autres éléments de la perte globale au titre des couvertures de flux de trésorerie	(863) \$	(99) \$
Cumul des autres éléments du résultat global – écart de conversion au titre des établissements à l'étranger à la clôture de la période	831	583
Total du cumul des autres éléments du résultat global à la clôture de la période	(32) \$	484 \$

Au 31 juillet 2026, le cumul des autres éléments de la perte globale au titre des couvertures de flux de trésorerie de 863 \$ (au 31 juillet 2025 – cumul des autres éléments du résultat de 99 \$) présenté dans le cumul des autres éléments du résultat global devrait être reclassé dans le bénéfice net au cours des 27 prochains mois (au 31 juillet 2025 – 21 mois).

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

11. 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 relèvent directement du président et chef de la direction de la Société.

Au 31 juillet 2026, les principaux dirigeants et leurs conjoints contrôlent 15,5 % (15,6 % au 30 avril 2026) des actions ordinaires émises de la Société.

La rémunération versée ou à verser aux principaux dirigeants s'établit comme suit :

	Périodes de trois mois closes les 31 juillet	
	2026	2025
Salaires, primes et autres avantages	1 991 \$	1 720 \$
Charge de rémunération à base d'actions	571	536
	2 562 \$	2 256 \$

La Société offre un régime d'achat d'actions destiné aux principaux dirigeants et à d'autres employés de la direction, aux termes duquel ces derniers peuvent recevoir des prêts sans intérêt pour l'achat d'actions ordinaires. Au cours de la période de trois mois close le 31 juillet 2026, la Société a fourni des prêts sans intérêt de 699 \$ (674 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2026). Au 31 juillet 2026, l'encours des prêts se chiffrait à 574 \$ (19 \$ au 30 avril 2026) et il était comptabilisé au titre des autres créances dans les états consolidés intermédiaires résumés non audités de la situation financière.

12. Secteur opérationnel :

La Société a déterminé qu'elle n'avait qu'un seul secteur opérationnel : la mise au point, la commercialisation et la vente de logiciels de gestion de la chaîne d'approvisionnement et de services connexes à l'échelle de l'entreprise. Le chef de la direction de la Société a été désigné comme le principal décideur opérationnel. Le chef de la direction évalue la performance de la Société et répartit les ressources au niveau consolidé.

La quasi-totalité des actifs non courants de la Société sont situés au Canada et au Danemark. Au 31 juillet 2026, les actifs non courants situés au Canada s'élevaient à 45 940 \$ (45 894 \$ au 30 avril 2026) et ceux situés au Danemark, à 11 793 \$ (12 141 \$ au 30 avril 2026).

Tecsys Inc.**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

Pour les périodes de trois mois closes les 31 juillet 2026 et 2025

(non audités)

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

12. Secteur opérationnel (suite) :

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

	Périodes de trois mois closes les 31 juillet	
	2026	2025
États-Unis	37 150 \$	33 130 \$
Canada	8 695	8 564
Europe	3 820	3 875
Autres	383	391
	50 048 \$	45 960 \$

13. Événements postérieurs à la date du bilan :

Le 4 août 2026, la Société a versé un dividende de 0,09 \$ par action, pour un total de 1 298 \$. Le 10 septembre 2026, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action devant être versé le 2 octobre 2026 aux actionnaires inscrits le 22 septembre 2026.



Tecsyst Inc.
1801, avenue McGill College
Bureau 1200
Montréal (Québec) H3A 2N4
Canada
Tél. : (800) 922-8649
(514) 866-0001
Téléc. : (450) 688-3288

www.tecsys.com

Droit d'auteur © Tecsyst Inc. 2026

Tous les noms, marques de commerce,
produits et services mentionnés sont des
marques de commerce déposées ou non
déposées de leurs propriétaires respectifs.