

The background of the entire page is a silhouette of a person's arm and hand raised in a fist, set against a city skyline at sunset. The sun is low on the horizon, creating a bright orange and yellow glow with lens flare effects. The city buildings are dark silhouettes against the bright sky. The overall mood is one of achievement and forward momentum.

TECSYS®

ALLER DE L'AVANT

RAPPORT
SUR LE TROISIÈME
TRIMESTRE DE
L'EXERCICE 2017

TECSYS Inc.

Commentaires et analyse de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation en date du 28 février 2017

Les commentaires et l'analyse de la direction qui suivent doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires de TECSYS Inc. (la « Société »), les notes y afférentes qui figurent dans ce document, et le rapport annuel pour l'exercice terminé le 30 avril 2016. La clôture du troisième trimestre de l'exercice financier 2017 de la Société a été le 31 janvier 2017. Des renseignements supplémentaires concernant la Société, notamment des copies de documents d'information continue tels que la notice annuelle et la circulaire de sollicitation de procurations, peuvent être consultés sur le site Web de SEDAR à l'adresse <http://www.sedar.com>.

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

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

Principales informations financières trimestrielles

(Les données trimestrielles ne sont pas auditées)

En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action

	2017			2016				2015 T4
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	
Total des produits	17 385	16 518	16 097	21 144	15 629	15 762	14 931	15 766
Bénéfice	888	206	128	3 825	543	367	69	295
Résultat global	1 261	70	(597)	4 811	296	723	(514)	1 037
Résultat de base et dilué par action ordinaire	0,07	0,02	0,01	0,31	0,04	0,03	0,01	0,02

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

Le résultat global a été considérablement plus élevé que le bénéfice au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2015, tandis que le contraire s'était produit au cours des trois trimestres précédents de l'exercice 2015. Cette situation s'explique par le recul du cours de clôture du dollar américain depuis la fin du troisième trimestre, ce qui a donné lieu au recouvrement de pertes de juste valeur sur les couvertures de produits désignées attribuables à l'exercice 2016, en raison des taux de change applicables aux contrats de couverture de produits plus élevés que le cours de clôture à la fin de l'exercice.

Résultats d'exploitation

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

Produits

Le produit total du troisième trimestre clos le 31 janvier 2017 s'est établi à 17,4 millions de dollars, en hausse de 1,8 million de dollars ou de 11 %, en comparaison de 15,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2016. Le cours moyen du dollar américain était de 1,3319 dollar canadien au troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison de 1,3735 dollar canadien au troisième trimestre de l'exercice 2016. Environ 67 % des produits de la Société ont été générés aux États-Unis au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017. La plus faible valeur du dollar américain, qui a été compensée partiellement par l'effet positif de la couverture désignée par la Société de produits américain hautement probable ont eu une variance défavorable sur les produits d'environ 35 000 \$ comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2016. La plus faible valeur du dollar américain a eu des répercussions positives sur le coût des ventes et les frais d'exploitation d'environ 115 000 \$.

Les produits tirés des produits exclusifs, soit les produits développés à l'interne, notamment les logiciels de la Société et les matériels technologiques, ont augmenté à 2,7 millions de dollars, en hausse de 194 000 \$ ou de 8 %, au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison de la même période de l'exercice précédent principalement en raison de la hausse des ventes de matériels technologiques à un système de santé aux États-Unis.

Les commandes totales s'élevaient à 14,6 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison de 9,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Au troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a signé des contrats d'une valeur totale de 801 000 \$ avec deux nouveaux clients, contre 1,9 million de dollars avec deux nouveaux clients au troisième trimestre de l'exercice 2016. Les commandes totales pour les clients existants ont augmenté à 13,8 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison de 7,1 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Au

troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a signé deux contrats importants avec deux systèmes de santé existants pour une valeur totale de 3,3 millions de dollars et deux contrats avec deux sociétés dans la distribution complexe pour une valeur de 3,8 millions de dollars.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, les produits tirés des produits de tiers sont restés relativement stables en comparaison avec la même période de l'exercice précédent. Au troisième trimestre de l'exercice 2017, il y avait une hausse des produits tirés des produits d'équipement à radiofréquence compensée par la baisse des produits tirés des produits d'entreposage et des produits de la maintenance de logiciels de tiers en comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Les produits des services ont augmenté pour s'établir à 11,8 millions de dollars, soit une augmentation de 1,3 million de dollars ou de 12 %, pour le troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison de 10,5 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La hausse des produits des services est principalement attribuable à l'augmentation des produits pour les services professionnels et les services de soutien.

En pourcentage, les produits ont compté pour 28 % et les services pour 68 % du total des produits du troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison de 30 % et 67 %, respectivement pour la même période de l'exercice 2016.

Coût des ventes

Le coût total des ventes s'est établi à 8,5 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, en hausse de 760 000 \$ ou de 10 %, par rapport à 7,7 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice 2016. Cette hausse est attribuable à l'augmentation de 374 000 \$ du coût des produits, l'augmentation de 153 000 \$ des coûts des services et l'augmentation de 233 000 \$ des frais remboursables.

Le coût des services a augmenté pour s'établir à 6,0 millions de dollars, en hausse de 153 000 \$ ou de 3 % au troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison de 5,8 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La hausse est principalement attribuable à la rémunération et avantages sociaux des employés plus élevée, ainsi qu'aux frais d'hébergement, laquelle a été en partie compensée par une hausse des crédits d'impôt. Au troisième trimestre de l'exercice 2017, en moyenne, les effectifs de service ont augmenté de onze employés comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent. Le coût des services comprend des crédits d'impôt de 579 000 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, contre 271 000 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La hausse des crédits d'impôt sont liés aux ajustements favorables liés aux périodes précédentes ainsi qu'au crédit d'impôt non remboursable pour le développement des affaires électroniques annoncé le 26 mars 2015. Pour l'exercice 2016, les crédits d'impôt non remboursable pour le développement des affaires électroniques ont tous été constatés au quatrième trimestre de l'exercice 2016, tandis que pour l'exercice 2017, les crédits d'impôt non remboursable pour le développement des affaires électroniques sont constatés trimestriellement lorsque les dépenses afférentes sont engagées.

Le coût des produits a augmenté de 374 000 \$ ou de 25 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour atteindre 1,9 million de dollars, ce qui est principalement attribuable à la hausse des produits tirés des produits d'équipement à radiofréquence et matériels technologiques compensée par la baisse des produits tirés des produits d'entreposage mentionnée plus haut.

Marge brute

La marge brute s'est établie à 8,9 millions de dollars, en hausse de 996 000 \$ ou de 13 %, pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, par rapport à celle de 7,9 millions de dollars dégagée pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ceci est principalement attribuable à la marge sur les services plus élevée de 1,2 million de dollars compensée par la baisse de la marge sur les produits de 161 000 \$. Le pourcentage de la marge brute totale du troisième trimestre de l'exercice 2017 et l'exercice 2016 a resté constant à 51 %.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, la marge brute sur les services a augmenté de 1,2 million de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2016. Cette augmentation est principalement due à la hausse des produits pour les services professionnels et les services de soutien qui a été en partie compensée par une augmentation des coûts de service due à la hausse des effectifs de service comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent. La hausse des crédits d'impôt comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent avait un effet positif sur la marge brute. La marge brute sur les services représentait 50 % des produits tirés des services au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, contre 45 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La marge brute sur les produits a diminué de 161 000 \$ au troisième trimestre de l'exercice 2017 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2016 et est principalement attribuable au mix de produits et la marge sur l'équipement d'entreposage, l'équipement de radiofréquence, les matériels technologiques et la maintenance de logiciels de tiers mentionnée plus haut.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totales du troisième trimestre de l'exercice 2017 ont augmenté de 262 000 \$, ou de 4 %, pour s'établir à 7,6 millions de dollars, par rapport à 7,3 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La Société prévoit tirer parti de son organisation de vente et de commercialisation, généraux et administratifs ainsi que son organisation de R & D pour soutenir la croissance des produits. Les écarts les plus marqués entre le troisième trimestre de l'exercice 2017 et le trimestre correspondant de l'exercice 2016 se présentent comme suit :

- Les frais de vente et de commercialisation ont totalisé 3,7 millions de dollars, en hausse de 71 000 \$, ou de 2 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les frais ont été plus élevés essentiellement en raison de la hausse de la rémunération et avantages sociaux des employés. L'effectif moyen a augmenté par deux employés par rapport à la même période de l'exercice 2016.

- Les frais généraux et charges administratives ont atteint 1,5 million de dollars, soit 67 000 \$ de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les coûts ont augmenté principalement en raison de la hausse de la rémunération et incitatifs financiers des employés.
- Les frais nets de recherche et de développement ont augmenté à 2,5 millions de dollars, en hausse de 124 000 \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les frais de R&D bruts ont augmenté de 117 000 \$ et se composaient principalement de la rémunération et avantages sociaux des employés plus élevés. La Société a également enregistré 414 000 \$ de crédits d'impôt remboursables et non remboursables liés à la R. et D. et au commerce électronique au troisième trimestre de l'exercice 2017 par rapport à 317 000 \$ à la période correspondante de l'exercice 2016. De plus, au troisième trimestre de l'exercice 2016, la Société a capitalisé des frais de développement reportés de 140 000 \$. De plus, la Société a amorti des frais de développement reportés et autres immobilisations incorporelles de 365 000 \$ au troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison de 401 000 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent.

Bénéfice d'exploitation

La Société a comptabilisé un bénéfice d'exploitation de 1,3 million de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2017 par rapport à 604 000 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent principalement en raison de l'augmentation de la marge brute sur les services compensée par une baisse de la marge brute sur les produits et l'augmentation des charges d'exploitation.

Charges financières nettes

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a inscrit des charges financières nettes de 45 000 \$, en comparaison des produits financiers nets de 49 000 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse des charges financières nettes s'explique essentiellement par la hausse de la perte de change compensée par l'augmentation des produits intérêts et la diminution des charges d'intérêts.

Impôt sur le résultat

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a inscrit une charge d'impôt sur le résultat de 405 000 \$ en comparaison d'une charge d'impôt de 110 000 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation de la charge d'impôt comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent s'explique par l'amélioration de la rentabilité au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017 et en utilisant un taux d'imposition effectif fondé sur le bénéfice imposable prévu pour l'année. Environ 75 % de la charge d'impôt est liée aux impôts sur les bénéfices hors trésorerie qui sont le résultat de crédits d'impôt non remboursables disponibles.

Bénéfice

La Société a inscrit un bénéfice de 888 000 \$, soit 0,07 \$ par action, au troisième trimestre de l'exercice 2017 en comparaison d'un bénéfice de 543 000 \$, soit 0,04 \$ par action au troisième trimestre de l'exercice 2016.

Résultats d'exploitation

Comparaison des périodes de neuf mois closes le 31 janvier 2017 et le 31 janvier 2016

Produits

Le produit total des neuf premiers mois clos le 31 janvier 2017 s'est établi à 50,0 millions de dollars, en hausse de 3,7 millions de dollars ou de 8 %, en comparaison de 46,3 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2016. Le cours moyen du dollar américain était de 1,3131 dollar canadien au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 1,3120 dollar canadien pour la même période de l'exercice 2016. Environ 68 % des produits de la Société ont été générés aux États-Unis au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017. L'effet positif de la couverture désignée par la Société de produits américain hautement probable a eu une incidence favorable sur les produits d'environ 1,1 million de dollars comparativement au neuf premiers mois de l'exercice 2016. Le dollar américain relativement stable n'a pas eu d'impact significatif sur le coût des ventes et les frais d'exploitation.

Les produits tirés des produits exclusifs, soit les produits développés à l'interne, notamment les logiciels de la Société et les matériels technologiques, ont augmenté à 8,0 millions de dollars, en hausse de 324 000 \$ ou de 4 %, au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 7,7 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent principalement en raison de la hausse des ventes de matériels technologiques.

Les commandes totales s'élevaient à 31,5 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 29,1 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Durant les neuf premiers mois de l'exercice 2017, la Société a signé des contrats d'une valeur totale de 6,4 millions de dollars avec huit nouveaux clients, contre 6,1 millions de dollars avec neuf nouveaux clients pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017, les produits tirés des produits de tiers ont diminué à 6,2 millions de dollars, en baisse de 136 000 \$ ou de 2 %, en comparaison de 6,3 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Cette diminution provient de la baisse des produits tirés de la maintenance de logiciels de tiers qui a été en partie compensée par l'augmentation des produits tirés des produits d'entreposage.

Les produits des services ont augmenté pour s'établir à 34,0 millions de dollars, soit une augmentation de 3,0 millions de dollars ou de 10 %, pour les neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 31,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La hausse des produits des services est principalement attribuable à l'augmentation des produits pour les services de soutien, les services professionnels et d'hébergement.

En pourcentage, les produits ont compté pour 28 % et les services pour 68 % du total des produits des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 30 % et 67 %, respectivement pour la même période de l'exercice 2016.

Coût des ventes

Le coût total des ventes s'est établi à 25,2 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2017, en hausse de 2,0 millions de dollars ou de 9 %, par rapport à 23,2 millions de dollars pour la période correspondant de l'exercice 2016. Cette hausse est attribuable à l'augmentation de 1,4 million de dollars des coûts des services, l'augmentation de 468 000 \$ des frais remboursables et à l'augmentation de 128 000 \$ du coût des produits.

Le coût des services a augmenté pour s'établir à 18,3 millions de dollars, en hausse de 1,4 million de dollars ou de 8 % au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 16,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La hausse est principalement attribuable à la rémunération des employés plus élevée, ainsi qu'aux frais de recrutement, frais de consultation, frais de déplacement et aux frais d'hébergement, laquelle a été en partie compensée par les frais aux indemnités de départ moins élevés et une hausse des crédits d'impôt. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017, en moyenne, les effectifs de service ont augmenté de seize employés comparativement à la même période de l'exercice précédent. Le coût des services comprend des crédits d'impôt de 1,6 million de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2017, contre 933 000 \$ pour la même période de l'exercice précédent. La hausse des crédits d'impôt sont liés au crédit d'impôt non remboursable pour le développement des affaires électroniques annoncé le 26 mars 2015. Pour l'exercice 2016, les crédits d'impôt non remboursable pour le développement des affaires électroniques ont tous été constatés au quatrième trimestre de l'exercice 2016, tandis que pour l'exercice 2017, les crédits d'impôt non remboursable pour le développement des affaires électroniques sont constatés trimestriellement lorsque les dépenses afférentes sont engagées.

Le coût des produits a augmenté de 128 000 \$ ou de 3 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour atteindre 5,1 millions de dollars, ce qui est principalement attribuable à la hausse des produits tirés des produits d'entreposage et les matériels technologiques qui a été compensée par la diminution des produits tirés de la maintenance de logiciels de tiers mentionnée plus haut.

Marge brute

La marge brute s'est établie à 24,8 millions de dollars, en hausse de 1,7 million de dollars ou de 7 %, pour les neuf premiers mois de l'exercice 2017, par rapport à celle de 23,1 millions de dollars dégagée pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ceci est principalement attribuable à la marge sur les services plus élevée de 1,6 million de dollars et à la marge sur les produits plus élevée de 60 000 \$. Le pourcentage de la marge brute totale des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et l'exercice 2016 est resté constant à 50 %.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017, la marge brute sur les services s'est établie à 15,8 millions de dollars, en hausse de 1,6 million de dollars par rapport à 14,1 millions de dollars dégagée à la période correspondant de l'exercice 2016. Cette augmentation est principalement due à la hausse des produits pour les services de soutien, d'hébergement et les services professionnels qui a été en partie compensée par une augmentation des coûts de service mentionnée plus haut. Les crédits d'impôt plus élevés par rapport à la période correspondante de l'exercice précédente a eu un effet positif sur la marge brute. La marge brute sur les services représentait 46 % des produits tirés des services au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et de l'exercice 2016.

La marge brute sur les produits a augmenté à 9,1 millions de dollars, en hausse de 60 000 \$, en comparaison de la même période de l'exercice précédent et est principalement attribuable au mix de produits et la marge sur l'équipement d'entreposage, les matériels technologiques, et la maintenance de logiciels de tiers mentionnée plus haut.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totales des neuf premiers mois de l'exercice 2017 ont augmenté de 1,1 million de dollars, ou de 5 %, pour s'établir à 22,9 millions de dollars, par rapport à 21,8 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les écarts les plus marqués entre les neuf premiers mois de l'exercice 2017 et la période correspondante de l'exercice 2016 se présentent comme suit :

- Les frais de vente et de commercialisation ont totalisé 11,0 millions de dollars, en hausse de 331 000 \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais ont été plus élevés essentiellement en raison de la hausse de la rémunération et avantages sociaux des employés, des frais de déplacement et des frais juridiques, partiellement contrebalancée par la baisse des frais de vente variables et les frais aux indemnités de départ moins élevés.
- Les frais généraux et charges administratives ont atteint 4,5 millions de dollars, soit 366 000 \$ de plus comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison d'une augmentation des frais liés aux employés, des incitatifs financiers et des frais juridiques.
- Les frais nets de recherche et de développement ont augmenté à 7,4 millions de dollars, en hausse de 397 000 \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais de R&D bruts ont diminué de 139 000 \$ et se composaient principalement des frais de consultation et de certification moins élevés, partiellement contrebalancée par la hausse de la rémunération et avantages sociaux des employés. La Société a également enregistré 1,1 million de dollars de crédits d'impôt remboursables et non remboursables liés à la R. et D. et au commerce électronique au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 par rapport à 918 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2016. De plus, la Société a capitalisé des frais de développement reportés de 27 000 \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 819 000 \$ pour la même période de l'exercice précédent en raison de l'achèvement substantiel de la migration du produit phare de la Société, *EliteSeries*, de 4GL à la plate-forme Java. De plus, la Société a amorti des frais de développement reportés et autres immobilisations incorporelles de 1,1 million de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 1,2 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent.

Bénéfice d'exploitation

La Société a comptabilisé un bénéfice d'exploitation de 1,9 million de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2017 par rapport à 1,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent principalement en raison de l'augmentation de la marge brute sur les services compensée par l'augmentation des charges d'exploitation.

Charges financières nettes

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017, la Société a inscrit des charges financières nettes de 196 000 \$, en comparaison de 23 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique essentiellement par la hausse de la perte de change compensée par l'augmentation des produits intérêts et la diminution des charges d'intérêts.

Impôt sur le résultat

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017, la Société a inscrit une charge d'impôt sur le résultat de 483 000 \$ en comparaison d'une charge d'impôt de 310 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la charge d'impôt comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent s'explique par l'amélioration de la rentabilité au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et en utilisant un taux d'imposition effectif fondé sur le bénéfice imposable prévu pour l'année. Environ 75 % de la charge d'impôt est liée aux impôts sur les bénéfices hors trésorerie qui sont le résultat de crédits d'impôt non remboursables disponibles.

Au 30 avril 2016, la Société détenait des actifs d'impôt différé comptabilisés d'un montant net de 2,2 millions de dollars et un actif d'impôt différé non comptabilisés d'un montant net de 6,3 millions de dollars visant divers juridictions, ainsi que des crédits d'impôt fédéral canadien non remboursables de RS&DE non comptabilisé totalisant environ 6,6 millions de dollars qui ne peuvent être utilisés que dans le but de réduire l'impôt sur le résultat fédéral canadien qui serait autrement exigible pour les exercices à venir. Ainsi, la Société ne s'attend pas à payer de sommes importantes au titre de l'impôt dans un avenir prévisible. Se reporter à la note 15 afférente aux états financiers consolidés annuels pour de plus amples renseignements.

Bénéfice

La Société a inscrit un bénéfice de 1,2 million de dollars soit 0,10 \$ par action, au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison d'un bénéfice de 979 000 \$, soit 0,08 \$ par action au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2016.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 janvier 2017, les actifs courants totalisaient 34,4 millions de dollars, contre 37,1 millions de dollars à la fin de l'exercice 2016. La trésorerie et équivalents de trésorerie ont augmenté à 10,8 millions de dollars en comparaison de 9,7 millions de dollars au 30 avril 2016. Cette hausse est essentiellement attribuable aux liquidités générées par les activités d'exploitation et au fonds de roulement autre que les disponibilités qui a été en partie compensée par le remboursement de la dette à long terme et le versement de dividendes. Les créances et les travaux en cours s'élevaient à 15,4 millions de dollars au 31 janvier 2017, en comparaison de 18,8 millions de dollars au 30 avril 2016. La diminution des créances et les travaux en cours est due à un lourd accent sur les collections de trésorerie au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 sur les créances générées au cours du trimestre record pour les produits qui ont eu lieu au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2016.

Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société était de 80 jours à la clôture du troisième trimestre de l'exercice 2017, en regard de 80 jours à la clôture de l'exercice 2016 et de 82 jours à la clôture du troisième trimestre de l'exercice 2016.

Les passifs courants au 31 janvier 2017 totalisaient 20,5 millions de dollars, par rapport à 23,1 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2016. Le mouvement des passifs courants se caractérise en grande partie par la diminution des créateurs et charges à payer de 2,1 millions de dollars principalement en raison du paiement des incitations pour l'exercice 2016 ainsi que le paiement aux fournisseurs de produits tiers. Le fonds de roulement a diminué pour s'établir à 13,9 millions de dollars au 31 janvier 2017, contre 14,0 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2016.

La convention bancaire et les facilités de crédit de la Société exigent le respect de ratios financiers. La Société se conformait à ces clauses restrictives au 31 janvier 2017 et au 30 avril 2016.

Les activités d'exploitation ont généré 4,1 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 1,4 million de dollars pour la même période de l'exercice 2016. Les activités d'exploitation, à l'exclusion des changements dans les éléments hors caisse du fonds de roulement, ont généré 3,2 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 en comparaison de 3,5 million de dollars pour la même période de l'exercice 2016 principalement attribuable à la hausse du bénéfice et à la hausse des charges financières nettes qui a été plus que compensée par la baisse des pertes de change non réalisées et par l'augmentation des crédits d'impôts non remboursables qui ne contribuent pas à la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les éléments hors caisse du fonds de roulement ont généré 847 000 \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 principalement en raison de la réduction des créances de 3,7 millions de dollars et des crédits d'impôts à recevoir de 144 000 \$, lesquelles ont été contrebalancée en partie par la réduction des créateurs et charges à payer de 2,2 millions de dollars, l'augmentation des travaux en cours de 390 000 \$, l'augmentation des charges payées d'avance de 188 000 \$ et la réduction des produits différés de 171 000 \$. Les créances au 31 janvier 2017 sont plus faibles par rapport au 30 avril 2016 en raison de les collections significatives de trésorerie au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 sur les créances générées au cours du trimestre record pour les produits qui ont eu lieu au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2016. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2017, la Société a reçu 2,3 millions de dollars de crédits d'impôt remboursables relatifs à l'exercice 2015.

Les éléments hors caisse du fonds de roulement ont utilisé 2,1 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2016 principalement en raison de l'augmentation des créances de 968 000 \$, des autres créances de 440 000 \$, par la réduction des créditeurs et charges à payer de 1,1 million de dollars, par l'augmentation des charges payées d'avance de 387 000 \$ et par la réduction des produits différés de 383 000 \$ lesquelles ont été contrebalancées en partie par la réduction des crédits d'impôts à recevoir de 1,1 million de dollars et la réduction des stocks de 180 000 \$.

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

Les activités de financement ont utilisé 2,4 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et 2,1 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2016. Pour chacun des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et de l'exercice 2016, la Société a remboursé 1,1 million de dollars de la dette à long terme. La Société a versé 1,3 million de dollars et 924 000 \$ en dividendes au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et de l'exercice 2016 respectivement, car elle a porté ses dividendes trimestriels à 0,03 \$ par action pour les deux premiers trimestres de l'exercice 2017 et 0,045 \$ par action pour le troisième trimestre de l'exercice 2017 comparativement à 0,025 \$ par action pour chaque trimestre de l'exercice 2016. La Société a payé des intérêts de 69 000 \$ et 106 000 \$, respectivement, au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et de l'exercice 2016.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017, les activités d'investissement ont utilisé 578 000 \$ en comparaison de 1,3 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La Société a utilisé 399 000 \$ et 580 000 \$ pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et de l'exercice 2016, respectivement. De plus, la Société a investi dans ses produits logiciels avec une inscription à l'actif de 254 000 \$ et de 819 000 \$ transcrits en tant que frais de développement différés au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et de l'exercice 2016, respectivement. La Société a reçu des intérêts de 75 000 \$ et de 52 000 \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017 et de l'exercice 2016, respectivement.

Transactions avec des parties liées

Conformément au plan actuel d'achat d'actions pour les principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a fourni des prêts sans intérêts de 187 000 \$ aux principaux dirigeants et d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions de la Société au cours des neuf premiers mois clos le 31 janvier 2017. Ces prêts seront entièrement remboursés avant la fin de l'exercice, le 30 avril 2017. Les prêts en cours au 31 janvier 2017 s'élevaient à 42 000 \$.

Événement postérieur à la date de clôture

Le 28 février 2017, la Société a déclaré un dividende de 0,045 \$ par action devant être versé le 11 avril 2017 aux actionnaires inscrits le 21 mars 2017.

Répercussions actuelles et prévues de la conjoncture économique

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

L'exercice 2016 a été marqué par de nombreuses commandes d'une valeur de 42,2 millions de dollars, renforçant la tendance observée à l'exercice 2015, au cours duquel les commandes avaient totalisé 47,0 millions de dollars. Une proportion substantielle de ces commandes provient du secteur des soins de santé. Au cours de chacun des exercices 2014 et 2013, la Société a obtenu des commandes dont la valeur totale des contrats s'était établie à environ 24 millions de dollars. L'ampleur de cette tendance dépendra de la solidité et de la durabilité de la croissance économique et de la demande pour des logiciels de gestion de la chaîne d'approvisionnement.

Étant donné son carnet de commandes de 45,3 millions de dollars, qui se compose principalement de services, la direction de la Société estime que le niveau actuel des produits tirés des services, qui varie entre 11,5 et 12,0 millions de dollars par trimestre, peut se maintenir à court terme si aucun nouveau contrat important n'est conclu.

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

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

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

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

Données sur les actions en circulation

Au 28 février 2017, la Société avait 12 315 326 actions ordinaires en circulation puisqu'il n'y a eu aucune transaction depuis la clôture du troisième trimestre de la Société.

Modifications des méthodes comptables

Aucunes nouvelles normes comptables adoptées en 2017

La Société n'a pas adopté aucunes nouvelles normes, modifications et interprétations au cours des neuf premiers mois de 2017, ouvert le 1^{er} mai 2016. La préparation des données financières repose sur les mêmes principes et pratiques comptables que ceux qui ont été utilisés dans la préparation des états financiers annuels audités du 30 avril 2016.

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

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

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

En juillet 2014, l'IASB a publié une version complète de l'IFRS 9 (2014), *Instruments financiers*. L'IFRS 9 (2014) est différente à certains égards de l'IFRS 9 (2013), que la Société a adoptée par anticipation le 1^{er} mai 2014. L'IFRS 9 (2014) comprend des directives mises à jour sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. La norme définitive proposera également une version modifiée du modèle de dépréciation en instaurant un nouveau modèle de perte de crédit attendue aux fins du calcul de la dépréciation, ainsi que de nouvelles exigences générales en matière de comptabilité de couverture. La version définitive de l'IFRS 9 annule et remplace toutes les versions antérieures de cette norme et entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Elle doit être appliquée de manière rétrospective, sauf pour quelques exemptions prévues. Son adoption anticipée est permise, mais une entité peut choisir d'appliquer une version antérieure de l'IFRS 9 si sa date d'application initiale pertinente a eu lieu avant le 1^{er} février 2015. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables suivies par la Société sont les méthodes qui sont perçues comme les plus importantes dans l'établissement de sa situation financière et de ses résultats. Un résumé des méthodes comptables les plus importantes de la Société, comprenant celles discutées ci-dessous, est présenté dans les notes afférentes aux états financiers et aux états financiers de l'exercice clos le 30 avril 2016.

Estimations, hypothèses et jugement

L'établissement d'états financiers consolidés exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses et des jugements qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs et des passifs et sur l'information présentée à l'égard des actifs et des passifs éventuels aux dates des états financiers, ainsi que sur la valeur comptable des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière.

Les montants présentés et les informations fournies par voie de notes reflètent l'ensemble des conditions économiques les plus susceptibles de survenir et les mesures que la direction prévoit prendre. Les résultats réels pourraient se révéler différents de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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

i) Constatation des produits

Une partie des produits de la Société est constatée selon la méthode du pourcentage d'avancement. Des estimations sont requises à cet égard pour établir le degré d'avancement et pour déterminer les coûts d'achèvement des prestations.

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

ii) Aide publique

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

iii) Impôt sur le résultat

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

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

iv) Dépréciation d'actifs

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

v) Provision pour créances douteuses

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

(vi) Regroupements d'entreprises

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

Contrôles et procédures de communication de l'information

Les contrôles et procédures de communication de l'information sont conçus de manière à fournir l'assurance raisonnable que l'information importante est recueillie et communiquée à la haute direction en temps opportun afin de permettre la prise de décisions appropriées à l'égard de l'information à fournir. Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société ont la responsabilité d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information. Ils assument cette responsabilité avec l'aide du comité de direction de la Société, qui se compose de membres de la haute direction. Selon une évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information, le chef de la direction et le chef de la direction financière en sont venus à la conclusion que ces contrôles et procédures étaient efficaces au 31 janvier 2017.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

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

Au cours des neuf premiers mois clos le 31 janvier 2017, la direction n'a constaté aucun changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière, qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Énoncés prospectifs

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

Ces énoncés prospectifs, qui ne sont pas des faits historiques, comprennent des affirmations fondées sur les hypothèses de la direction et ne peuvent être considérés comme une garantie du rendement futur. Ils sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment à la conjoncture économique future, aux marchés que sert la Société, aux mesures prises par les concurrents, aux grandes tendances technologiques nouvelles et à d'autres facteurs, dont un grand nombre ne peuvent être influencés par la Société, qui pourraient causer une différence considérable entre les résultats réels et ceux révélés ou suggérés par ces énoncés prospectifs. La Société ne reconnaît aucune obligation à l'égard de la rectification publique de ses énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux résultats ou de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toutes raisons autres que celles exigées par la loi.

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

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 plus loin. Bon nombre de ces mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et peuvent difficilement être comparées à des mesures portant des noms semblables 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.

BAIIA

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

Le calcul du BAIIA pour les neuf premiers mois des exercices 2017 et 2016, calculé à partir de mesures conformes aux IFRS figurant dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société, se détaille comme suit:

	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Bénéfice de la période	1 222 \$	979 \$
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations corporelles	616	559
Amortissement des frais de développement différés	1 007	1 054
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	368	371
Charge d'intérêt	69	106
Produits d'intérêt	(75)	(52)
Impôt sur le résultat	483	310
BAIIA	3 690 \$	3 327 \$

Principaux indicateurs de performance

Produits récurrents

Les produits récurrents s'entendent des engagements d'achat de services prévus aux contrats, qui comprennent généralement les services de maintenance et d'hébergement de la Société et de tierces parties, au cours des douze prochains mois. La quantification présume que le client renouvellera son engagement contractuel de façon périodique au moment du renouvellement. 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, y compris les licences d'utilisation de logiciels et d'autres produits de la Société et les services de soutien connexes, le matériel et les logiciels de tiers et les services de soutien connexes, les travaux et les services visés par un contrat, ainsi que les modifications à ces contrats inscrites au cours d'une période donnée. La valeur totale des contrats ne se limite généralement pas à la première année et n'exclut normalement pas certains types de transactions. La Société est d'avis que cette mesure est un indicateur principal de l'état global de la performance d'une entreprise. Habituellement, les commandes regroupent tous les éléments ayant une incidence sur les produits, à savoir les nouveaux contrats, les renouvellements, les révisions à la hausse ou à la baisse des contrats, les ajouts, les résiliations anticipées et les remboursements. Les commandes sont habituellement divisées en catégories, telles que les commandes passées par de nouveaux clients ou les commandes passées par la clientèle de base, et la performance de ces catégories de commandes est souvent utilisée dans le cadre de ventes et d'autres régimes de rémunération.

Carnet de commandes

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

Délai moyen de recouvrement des créances

Le délai moyen de recouvrement des créances représente le nombre moyen de jours dont une société a besoin pour recouvrer une créance après la réalisation d'une vente. Le délai moyen de recouvrement des créances de la Société est calculé chaque trimestre en divisant le montant des créances et des travaux en cours à la clôture du trimestre par la valeur totale des ventes au cours de la même période, puis en multipliant le résultat par 90 jours.

États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

TECSYS INC.

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016

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

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

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

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

En date du 28 février 2017

TECSYS INC.

États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016

États financiers

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

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

(non audité)

Aux 31 janvier 2017 et 30 avril 2016

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 janvier 2017	30 avril 2016
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 754 \$	9 704 \$
Créances		14 532	18 239
Travaux en cours		903	513
Autres créances		652	1 393
Crédits d'impôt		4 968	4 893
Stocks		766	744
Charges payées d'avance		1 810	1 622
Total des actifs courants		34 385	37 108
Actifs non courants			
Crédits d'impôt		1 588	1 483
Immobilisations corporelles		2 284	2 633
Frais de développement différés		3 064	3 817
Autres immobilisations incorporelles		1 595	1 831
Goodwill		3 596	3 596
Actifs d'impôt différé		2 226	2 222
Total des actifs non courants		14 353	15 582
Total des actifs		48 738 \$	52 690 \$
Passifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		8 272 \$	10 399 \$
Partie courante de la dette à long terme		1 225	1 455
Produits différés		11 034	11 205
Total des passifs courants		20 531	23 059
Passifs non courants			
Dette à long-terme		1 035	1 889
Autres passifs non courants		285	296
Total des passifs non courants		1 320	2 185
Total des passifs		21 851	25 244
Capitaux propres			
Capital social		8 349	8 349
Surplus d'apport		9 577	9 577
Résultats non distribués		8 842	8 913
Cumul des autres éléments du résultat global	8	119	607
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		26 887	27 446
Événement postérieur à la date de clôture	11		
Total des passifs et des capitaux propres		48 738 \$	52 690 \$

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

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

(non audité)

Trimestres et neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016

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

	Note	Trimestre clos le 31 janvier 2017	Trimestre clos le 31 janvier 2016	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Produits					
Produits exclusifs		2 728 \$	2 534 \$	8 006 \$	7 682 \$
Matériel et logiciels de tiers		2 192	2 173	6 193	6 329
Services	5	11 812	10 502	34 012	30 990
Frais remboursables		653	420	1 789	1 321
Total des produits		17 385	15 629	50 000	46 322
Coût des ventes					
Produits		1 866	1 492	5 142	5 014
Services	6	5 951	5 798	18 257	16 858
Frais remboursables		653	420	1 789	1 321
Total du coût des ventes		8 470	7 710	25 188	23 193
Marge brute		8 915	7 919	24 812	23 129
Charges d'exploitation					
Frais de vente et de commercialisation		3 672	3 601	11 027	10 696
Frais généraux et charges administratives		1 454	1 387	4 513	4 147
Frais de recherche et de développement, après les crédits d'impôt		2 451	2 327	7 371	6 974
Total des charges d'exploitation		7 577	7 315	22 911	21 817
Bénéfice d'exploitation		1 338	604	1 901	1 312
Charges (produits) financières nettes	7	45	(49)	196	23
Bénéfice avant impôt sur le résultat		1 293	653	1 705	1 289
Impôt sur le résultat		405	110	483	310
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société		888 \$	543 \$	1 222 \$	979 \$
Autres éléments du résultat global					
Partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés aux produits	8	373	(247)	(488)	(474)
Résultat global attribuable aux propriétaires de la Société		1 261 \$	296 \$	734 \$	505 \$
Bénéfice de base et dilué par action ordinaire	4	0,07 \$	0,04 \$	0,10 \$	0,08 \$

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

TECSYS Inc.

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audité)

Neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice pour la période		1 222 \$	979 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :			
Amortissement des immobilisations corporelles		616	559
Amortissement des frais de développement différés		1 007	1 054
Amortissement des autres immobilisations incorporelles		368	371
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles		-	(12)
Charges financières nettes	7	196	23
Différences de change non réalisées et autres		142	532
Crédits d'impôts non remboursables		(685)	(225)
Impôt sur le résultat		361	225
<hr/>			
Activités d'exploitation, compte non tenu des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation		3 227	3 506
<hr/>			
Créances		3 707	(968)
Travaux en cours		(390)	5
Autres créances		(75)	(440)
Crédits d'impôt		144	1 055
Stocks		(22)	180
Charges payées d'avance		(188)	(387)
Créditeurs et charges à payer		(2 158)	(1 148)
Produits différés		(171)	(383)
<hr/>			
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation		847	(2 086)
<hr/>			
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		4 074	1 420
<hr/>			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme		(1 084)	(1 086)
Rachat d'options sur actions pour annulation		-	(6)
Païement de dividendes		(1 293)	(924)
Intérêts payés	7	(69)	(106)
<hr/>			
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement		(2 446)	(2 122)
<hr/>			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Intérêts reçus	7	75	52
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(267)	(506)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		-	12
Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles		(132)	(74)
Frais de développement différés		(254)	(819)
<hr/>			
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		(578)	(1 335)
<hr/>			
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période			
		1 050	(2 037)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		9 704	10 815
<hr/>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		10 754 \$	8 778 \$

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

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

(non audité)

Neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016

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

	Note	Capital social Nombre	Montant	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total
Solde au 30 avril 2016		12 315 326	8 349 \$	9 577 \$	607 \$	8 913 \$	27 446 \$
Bénéfice pour la période		-	-	-	-	1 222	1 222
Autres éléments du résultat global pour la période:							
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés au produits	8	-	-	-	(488)	-	(488)
Résultat global total pour la période		-	-	-	(488)	1 222	734
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	4	-	-	-	-	(1 293)	(1 293)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		-	-	-	-	(1 293)	(1 293)
Solde au 31 janvier 2017		12 315 326	8 349 \$	9 577 \$	119 \$	8 842 \$	26 887 \$
Solde au 30 avril 2015		12 315 326	8 349 \$	9 577 \$	95 \$	5 341 \$	23 362 \$
Bénéfice pour la période		-	-	-	-	979	979
Autres éléments du résultat global pour la période:							
Partie efficace des variations de juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture liés au produits	8	-	-	-	(474)	-	(474)
Résultat global total pour la période		-	-	-	(474)	979	505
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	4	-	-	-	-	(924)	(924)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société		-	-	-	-	(924)	(924)
Solde au 31 janvier 2016		12 315 326	8 349 \$	9 577 \$	(379) \$	5 396 \$	22 943 \$

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

TECSYS Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016
(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

1. Description des activités

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

2. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires et les notes y afférentes ont été établis selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'« IAS 34 ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ils ne contiennent pas toute l'information qui doit être présentée dans des états financiers annuels complets. Certaines informations et notes à fournir figurant habituellement dans les états financiers annuels ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées importantes pour comprendre l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de la Société au 30 avril 2016 et pour l'exercice clos à cette date.

La publication des états financiers consolidés résumés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration en date du 28 février 2017.

La préparation des données financières est fondée sur des principes et pratiques comptables conformes à ceux utilisés dans la préparation des états financiers annuels vérifiés au 30 avril 2016.

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

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

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

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

TECSYS Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016
(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Capital social

- a) Le 6 juillet 2016, le conseil d'administration de la Société a approuvé une augmentation de 20 % du dividende trimestriel, lequel est passé de 0,025 \$ par action à 0,03 \$ par action. Par conséquent, la Société a déclaré un dividende de 0,03 \$ par action versé le 4 août 2016 aux actionnaires inscrits le 21 juillet 2016. Le 8 septembre 2016, la Société a déclaré un autre dividende de 0,03 \$ par action versé le 7 octobre 2016 aux actionnaires inscrits le 23 septembre 2016.

Le 1^{er} décembre 2016, le conseil d'administration de la Société a approuvé une augmentation de 50 % du dividende trimestriel, lequel est passé de 0,03 \$ par action à 0,045 \$ par action. Par conséquent, la Société a déclaré un dividende de 0,045 \$ par action versé le 12 janvier 2017 aux actionnaires inscrits le 22 décembre 2016.

TECSYS Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016

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

Le 8 juillet 2015, la Société a déclaré un dividende de 0.025 \$ par action, versé le 6 août 2015 aux actionnaires inscrits le 22 juillet 2015. Le 10 septembre 2015, la Société a déclaré un autre dividende de 0,025 \$ par action versé le 9 octobre 2015 aux actionnaires inscrits le 25 septembre 2015. Le 1^{er} décembre 2015, la Société a déclaré un dividende de 0,025 \$ par action versé le 12 janvier 2016 aux actionnaires inscrits le 22 décembre 2015.

b) Résultat par action

Résultat de base par action

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

	Trimestre clos le 31 janvier 2017	Trimestre clos le 31 janvier 2016	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires	888 \$	543 \$	1 222 \$	979 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	12 315 326	12 315 326	12 315 326	12 315 326
Résultat de base par action ordinaire	0,07 \$	0,04 \$	0,10 \$	0,08 \$

Résultat dilué par action

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

TECSYS Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016
(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

5. Produits

Les produits tirés des services se répartissent comme suit :

	Trimestre clos le 31 janvier 2017	Trimestre clos le 31 janvier 2016	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Services professionnels	7 141 \$	6 304 \$	20 187 \$	19 072 \$
Services de soutien	4 035	3 689	12 005	10 468
Autres	636	509	1 820	1 450
	11 812 \$	10 502 \$	34 012 \$	30 990 \$

6. Coût des ventes

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

	Trimestre clos le 31 janvier 2017	Trimestre clos le 31 janvier 2016	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Charges brutes	6 530 \$	6 069 \$	19 860 \$	17 791 \$
Crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques	(579)	(271)	(1 603)	(933)
	5 951 \$	5 798 \$	18 257 \$	16 858 \$

TECSYS Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016
(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

7. Charges (produits) financières nettes

	Trimestre clos le 31 janvier 2017	Trimestre clos le 31 janvier 2016	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Charges d'intérêts sur des passifs financiers évalués au coût amorti	20 \$	32 \$	69 \$	106 \$
Diminution de la juste valeur du passif lié aux options sur actions	-	(1)	-	(1)
Perte (gain) de change	45	(64)	202	(30)
Produits d'intérêts sur les dépôts bancaires et autres	(20)	(16)	(75)	(52)
Charges (produits) financières nettes comptabilisées dans le bénéfice	45 \$	(49) \$	196 \$	23 \$

8. Instruments financiers dérivés et gestion du risque

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

Instruments dérivés non désignés comme couvertures

Au 31 janvier 2017, la Société avait des contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnent jusqu'en juin 2017 visant la conversion de 4 200 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,3248 \$ CA dans le but d'obtenir 5 564 000 \$ CA. Au 31 janvier 2017, la Société a enregistré des profits de change cumulées non réalisées de 103 000 \$ qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale. Le profit au titre de la juste valeur de 104 000 \$ de certains dérivés a été enregistré dans les autres créances et la perte au titre de la juste valeur de 1 000 \$ des autres dérivés a été enregistré dans les créditeurs et charges à payer.

Au 31 janvier 2016, la Société avait des contrats de change en cours dont les dates d'échéance s'échelonnent jusqu'en mai 2016 visant la conversion de 4 400 000 \$ US en dollars canadiens à un taux de 1,3568 \$ CA dans le but d'obtenir 5 970 000 \$ CA. Au 31 janvier 2016, la Société a enregistré des pertes de

TECSYS Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016
(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

change cumulées non réalisées de 193 000 \$ inclus dans les créditeurs et charges à payer qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale.

De plus, au 31 janvier 2016, la Société avait un contrat de change en cours avec une date d'échéance en février 2016 visant la conversion de 109 000 \$ CA à un taux moyen de 1,5540 \$ CA dans le but d'obtenir 70 000 euros. Au 31 janvier 2016, la Société a enregistré une perte de change cumulée non réalisée de 2 000 \$ CA dans les créditeurs et charges à payer.

Instruments dérivés désignés comme couvertures de produits

Au 31 janvier 2017, la Société avait des contrats de change en cours dont les dates d'échéance diverses s'échelonnant jusqu'en septembre 2017 visant la conversion de 10 000 000 \$ US en dollars canadiens à des taux moyens de 1,3092 \$ CA dans le but d'obtenir 13 092 000 \$ CA. Parmi les contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 10 000 000 \$ US, une tranche de 6 000 000 \$ US a trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des cinq prochains mois, tandis qu'une tranche de 4 000 000 \$ US a trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Au 31 janvier 2017, la Société a enregistré des profits de change cumulées non réalisées de 100 000 \$ qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale. Le profit au titre de la juste valeur de 136 000 \$ de certains dérivés a été enregistré dans les autres créances et la perte au titre de la juste valeur de 36 000 \$ des autres dérivés a été enregistré dans les créditeurs et charges à payer.

Au 31 janvier 2016, la Société avait des contrats de change en cours assortis de diverses dates d'échéance s'échelonnant jusqu'au 30 septembre 2016 visant la conversion de 10 000 000 \$ US en dollars canadiens à des taux s'établissant en moyenne à 1,3105 \$ CA dans le but d'obtenir 13 105 000 \$ CA. Parmi les contrats de change en cours désignés comme couvertures d'un montant de 10 000 000 \$ US, une tranche 6 000 000 \$ US a trait aux produits hautement probables libellés en dollars américains attendus au cours des cinq prochains mois, tandis qu'une tranche de 4 000 000 \$ US a trait à des produits réalisés libellés en dollars américains. Au 31 janvier 2016, la Société a enregistré des pertes de change cumulées non réalisées de 896 000 \$ inclus dans les créditeurs et charges à payer qui représentent la variation de la juste valeur de ces contrats depuis leur création et leur évaluation initiale.

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

TECSYS Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016
(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

	Trimestre clos le 31 janvier 2017	Trimestre clos le 31 janvier 2016	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Cumul des autres éléments du résultat global au début de l'exercice	(254) \$	(132) \$	607 \$	95 \$
Gain (perte) nette sur les dérivés désignés comme couvertures des flux de trésorerie	345	(946)	(610)	(2 053)
Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat global au résultat net et compris dans ce qui suit :				
Produits	(106)	(439)	15	(1 060)
Gain (perte) de change dans les charges financières nettes	78	(260)	(137)	(519)
Cumul des autres éléments du résultat global	119 \$	(379) \$	119 \$	(379) \$

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

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

9. Transactions avec des parties liées

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

Les principaux dirigeants et leurs conjoints contrôlent 39.9 % des actions ordinaires émises de la Société.

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

TECSYS Inc.

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 janvier 2017 et 2016
(en dollars canadiens, les montants des tableaux sont en milliers de dollars, à moins d'indication contraire)

	Trimestre clos le 31 janvier 2017	Trimestre clos le 31 janvier 2016	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Salaires	861 \$	717 \$	2 275 \$	2 141 \$
Autres avantages à court terme	40	50	142	145
Versements aux régimes à cotisations définies	19	23	47	50
	920 \$	790 \$	2 464 \$	2 336 \$

Conformément aux dispositions du régime d'achat d'actions actuel des principaux dirigeants et d'autres employés de la direction, la Société a fourni des prêts sans intérêts de 187 000 \$ (220 000 \$ - 31 janvier 2016) aux principaux dirigeants et d'autres employés de la direction pour leur faciliter l'achat d'actions de la Société au cours de la période de neuf mois clos le 31 janvier 2017. Les prêts en cours au 31 janvier 2017 totalisaient 42 000 \$ (55 000 \$ - 31 janvier 2016). Ces prêts seront entièrement remboursés avant la fin de l'exercice, le 30 avril 2017.

10. Secteurs opérationnels

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

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

	Trimestre clos le 31 janvier 2017	Trimestre clos le 31 janvier 2016	Neuf mois clos le 31 janvier 2017	Neuf mois clos le 31 janvier 2016
Canada	4 233 \$	3 875 \$	13 494 \$	12 762 \$
États-Unis	11 652	10 917	34 094	32 381
Autres	1 500	837	2 412	1 179
	17 385 \$	15 629 \$	50 000 \$	46 322 \$

11. Événement postérieur à la date de clôture

Le 28 février 2017, la Société a déclaré un dividende de 0,045 \$ par action devant être versé le 11 avril 2017 aux actionnaires inscrits le 21 mars 2017.

www.tecsys.com

Les déclarations contenues dans le présent rapport qui portent sur des sujets autres que des faits avérés sont des déclarations prospectives fondées sur les opinions et les hypothèses de la direction. Ces déclarations ne sont pas garanties des rendements futurs. De plus, elles comportent certaines incertitudes, notamment (mais sans s'y limiter) les conditions économiques futures, la situation des marchés où TECSYS Inc. exerce ses activités, le comportement des concurrents, les nouvelles tendances technologiques majeures et d'autres facteurs qui échappent au contrôle de la Société et pourraient entraîner des différences importantes relativement à ces déclarations. D'autres renseignements sur la Société, y compris des exemplaires des documents d'information continue qu'elle dépose, comme la notice d'information annuelle, sont disponibles sur le site Web de SEDAR (<http://www.sedar.com>).

TECSYS Inc.
Relations avec les investisseurs
1, Place Alexis Nihon,
Bureau 800
Montréal (Québec)
Canada H3Z 3B8
Tél. : 800 922-8649
514 866-0001
Télééc. : 514 866-1805
Courriel : investisseur@tecsys.com
www.tecsys.com

Agent des transferts et registraire
Services aux investisseurs
Computershare Inc.
1500, rue Université,
Bureau 700
Montréal (Québec)
Canada H3A 3S8
Tél. : 514 982-7555
1 800 564 6253
Télééc. : 514 982-7635
service@computershare.com

© 2017 TECSYS Inc.
Tous les noms, produits et services mentionnés sont des marques de commerce enregistrées ou non enregistrées de leurs fabricants ou réalisateurs.
Imprimé au Canada