



Alithya

États financiers consolidés résumés intermédiaires de Groupe Alithya inc.

Pour les trimestres et les semestres clos les
30 septembre 2024 et 2023
(non audités)

TABLE DES MATIÈRES

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global	2
États consolidés intermédiaires de la situation financière	3
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	4
Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	5
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires pour les trimestres et les semestres clos les 30 septembre 2024 et 2023	
1. Lois applicables et nature des activités	6
2. Base d'établissement	6
3. Dette à long terme	9
4. Capital-actions	10
5. Rémunération fondée sur des actions	11
6. Bénéfice (perte) par action	13
7. Renseignements complémentaires sur la perte consolidée	14
8. Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises	15
9. Charges financières nettes	15
10. Renseignements complémentaires sur les flux de trésorerie	16
11. Informations sectorielles	17
12. Instruments financiers	19

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audités)	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
		2024	2023	2024	2023
		\$	\$	\$	\$
Revenus	11	111 514	118 492	232 389	250 087
Coût des revenus	7	77 386	83 701	159 731	177 203
Marge brute		34 128	34 791	72 658	72 884
Charges d'exploitation					
Charges de vente, générales et administratives	7	25 869	29 930	57 528	62 429
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises	8	549	2 663	1 332	3 768
Amortissement	7	1 102	1 498	2 197	3 166
Amortissement des immobilisations incorporelles		4 635	6 177	9 279	13 001
Perte (gain) de change		259	112	242	(16)
		32 414	40 380	70 578	82 348
Bénéfice (perte) d'exploitation		1 714	(5 589)	2 080	(9 464)
Charges financières nettes	9	1 502	3 073	3 874	6 293
Bénéfice (perte) avant impôts		212	(8 662)	(1 794)	(15 757)
Charge d'impôts					
Exigibles		195	86	299	287
Différés		287	428	939	377
		482	514	1 238	664
Perte nette		(270)	(9 176)	(3 032)	(16 421)
Autres éléments du résultat global					
<i>Éléments qui peuvent être classés ultérieurement en résultat net</i>					
Écart de conversion cumulatif des filiales étrangères consolidées		(330)	1 436	215	24
		(330)	1 436	215	24
Résultat global		(600)	(7 740)	(2 817)	(16 397)
Perte de base et diluée par action	6	(0,00)	(0,10)	(0,03)	(0,17)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux (en milliers de dollars canadiens) (non audités)	Notes	30 septembre	31 mars
		2024	2024
		\$	\$
Actifs			
<i>Actifs courants</i>			
Trésorerie		12 429	8 859
Débiteurs et autres créances		92 457	98 808
Travaux en cours		14 834	14 937
Crédits d'impôt à recevoir		9 404	9 942
Charges payées d'avance		7 089	7 069
		136 213	139 615
<i>Actifs non courants</i>			
Crédits d'impôt à recevoir		5 569	10 938
Autres actifs		1 483	2 267
Immobilisations corporelles		4 214	4 590
Actifs au titre de droits d'utilisation		4 612	5 606
Immobilisations incorporelles		72 038	81 273
Actifs d'impôts différés		4 856	5 715
Goodwill		166 327	166 493
		395 312	416 497
Passifs et capitaux propres			
<i>Passifs courants</i>			
Créditeurs et charges à payer		66 678	74 917
Revenus différés		23 932	25 293
Tranche courante des obligations locatives		3 656	4 136
Tranche courante de la dette à long terme	3	4 078	12 687
		98 344	117 033
<i>Passifs non courants</i>			
Contrepartie éventuelle		4 074	4 082
Dette à long terme	3	104 893	104 695
Obligations locatives		6 027	7 384
Passifs d'impôts différés		8 176	8 099
		221 514	241 293
<i>Capitaux propres</i>			
Capital-actions	4	313 599	312 409
Déficit		(160 002)	(157 370)
Cumul des autres éléments du résultat global		4 821	4 606
Surplus d'apport		15 380	15 559
		173 798	175 204
		395 312	416 497

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Semestres clos les 30 septembre
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audités)

	Notes	Actions en circulation	Capital-actions	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Surplus d'apport	Total
		Nombre	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2024		95 415 248	312 409	(157 370)	4 606	15 559	175 204
Perte nette		—	—	(3 032)	—	—	(3 032)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	215	—	215
Résultat global total		—	—	(3 032)	215	—	(2 817)
Rémunération fondée sur des actions	5	—	—	—	—	1 464	1 464
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	5	—	—	—	—	573	573
Émission d'actions à droit de vote subalterne aux termes de l'acquisition des droits relatifs à la rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	4	622 420	1 971	—	—	(1 971)	—
Actions achetées à des fins d'annulation	4	(205 483)	(717)	315	—	—	(402)
Actions achetées aux fins du règlement d'UAI	4,5	(63 856)	(223)	85	—	—	(138)
Remise d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAI	4,5	(63 856)	(223)	85	—	—	(138)
Total de l'apport des actionnaires et des distributions aux actionnaires		416 937	1 190	400	—	(179)	1 411
Solde au 30 septembre 2024		95 832 185	313 599	(160 002)	4 821	15 380	173 798
Solde au 31 mars 2023		95 195 816	311 967	(141 481)	4 610	14 092	189 188
Perte nette		—	—	(16 421)	—	—	(16 421)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	24	—	24
Résultat global total		—	—	(16 421)	24	—	(16 397)
Rémunération fondée sur des actions	5	—	—	—	—	1 679	1 679
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	5	—	—	—	—	1 287	1 287
Émission d'actions à droit de vote subalterne aux termes de l'acquisition des droits relatifs à la rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises		622 421	1 924	—	—	(1 924)	—
Actions achetées à des fins d'annulation		(139 512)	(487)	163	—	—	(324)
Émission d'actions à droit de vote subalterne à la suite de l'exercice d'options sur actions		2 500	8	—	—	(2)	6
Émission d'actions à droit de vote subalterne découlant du règlement d'UAI		14 707	33	—	—	(33)	—
Règlement en espèces d'UAI émises à titre de rémunération fondée sur des actions		—	—	—	—	(371)	(371)
Total de l'apport des actionnaires		500 116	1 478	163	—	636	2 277
Solde au 30 septembre 2023		95 695 932	313 445	(157 739)	4 634	14 728	175 068

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
		2024	2023	2024	2023
		\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
Perte nette		(270)	(9 176)	(3 032)	(16 421)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :					
Amortissement		5 737	7 675	11 476	16 167
Charges financières nettes	9	1 502	3 073	3 874	6 293
Rémunération fondée sur des actions	5	696	1 245	2 037	2 966
Impôts différés		287	428	939	377
(Gain de change non réalisé) perte de change non réalisée		(63)	433	(117)	89
Perte de change réalisée (gain de change réalisé) au titre du remboursement de la dette à long terme		72	(27)	126	(27)
Dépréciation des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation et perte à la résiliation de contrats de location		—	—	—	1 383
Règlement d'UAI		—	—	—	(371)
Autres		—	—	—	18
		7 961	3 651	15 303	10 474
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	10	(4 979)	(20 931)	4 375	(20 157)
Flux de trésorerie nets découlant des (affectés aux) activités d'exploitation		2 982	(17 280)	19 678	(9 683)
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles		(369)	(71)	(608)	(266)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(64)	—	(64)	(41)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(433)	(71)	(672)	(307)
Activités de financement					
Augmentation de la dette à long terme, déduction faite des coûts de transaction connexes		32 038	39 598	66 332	70 361
Remboursement de la dette à long terme		(30 173)	(37 441)	(74 978)	(66 606)
Remboursement des obligations locatives, y compris de coûts liés à la résiliation de contrats de location		(1 198)	(987)	(2 712)	(1 958)
Exercice d'options sur actions		—	6	—	6
Actions achetées aux fins du règlement d'UAI	4	—	—	(138)	—
Actions achetées à des fins d'annulation	4	(230)	(175)	(402)	(324)
Charges financières payées	9	(1 403)	(2 890)	(3 610)	(5 885)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(966)	(1 889)	(15 508)	(4 406)
Effet de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie		14	187	72	(101)
Variation nette de la trésorerie		1 597	(19 053)	3 570	(14 497)
Trésorerie à l'ouverture de la période		10 832	27 139	8 859	22 583
Trésorerie à la clôture de la période		12 429	8 086	12 429	8 086
Montants payés en trésorerie (inclus dans les flux de trésorerie découlant des (affectés aux) activités d'exploitation)					
Impôts payés		139	135	355	370

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux) (non audités)

1. LOIS APPLICABLES ET NATURE DES ACTIVITÉS

Groupe Alithya inc. (collectivement avec ses filiales, « Alithya » ou la « Société ») est une société de services professionnels qui fournit des services et des solutions de TI en misant sur l'utilisation optimale des technologies numériques dans les domaines des stratégies d'affaires, de la transformation d'entreprise et de l'accompagnement technologique.

Les actions à droit de vote subalterne de catégorie A (les « actions à droit de vote subalterne ») de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole « ALYA ».

Le siège social de la Société est situé au 1100, boulevard Robert-Bourassa, bureau 400, à Montréal (Québec), Canada H3B 3A5.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été établis en conformité avec la norme IAS 34, Information financière intermédiaire. Ils ne comprennent pas toutes les informations qui, selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), doivent être présentées dans les états financiers annuels et, par conséquent, ils doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés audités annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2024. La Société a appliqué les méthodes comptables adoptées dans ses derniers états financiers consolidés audités annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2024, à l'exception des changements précisés ci-après.

Le 13 novembre 2024, le conseil d'administration (le « Conseil ») a approuvé et autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés sur la base du coût historique, sauf pour ce qui suit :

- les actifs identifiables acquis et les passifs et les passifs éventuels découlant d'un regroupement d'entreprises, qui sont habituellement évalués initialement à la juste valeur à la date d'acquisition;
- les obligations liées à un contrat de location, qui sont évaluées initialement à la valeur actualisée des paiements au titre de contrats de location qui ne sont pas effectués à la date de début du contrat de location;
- les accords de paiements fondés sur des actions classés dans les capitaux propres, qui sont évalués à leur juste valeur à la date d'attribution, conformément à IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT (SUITE)

MODIFICATIONS AUX NORMES COMPTABLES EN VIGUEUR POUR L'EXERCICE DONT LA CLÔTURE SERA LE 31 MARS 2025

Les modifications suivantes aux normes existantes ont été adoptées par la Société le 1^{er} avril 2024 :

IAS 1, *Présentation des états financiers*

Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié des modifications à IAS 1, *Présentation des états financiers*, pour clarifier le classement des passifs à titre de passifs courants ou non courants. Aux fins du classement des passifs non courants, les modifications suppriment l'obligation du droit inconditionnel de différer le règlement du passif ou de renouveler ce dernier pour au moins douze mois. Un tel droit doit plutôt avoir une substance et exister à la fin de la période de présentation de l'information financière. Après avoir reconsidéré certains aspects des modifications de 2020, l'IASB a reconfirmé que seules les clauses restrictives auxquelles une entreprise doit se conformer au plus tard à la date de clôture ont une incidence sur le classement d'un passif à titre de passif courant ou non courant. Des renseignements supplémentaires devront être fournis pour aider les utilisateurs à comprendre le risque par rapport à ces passifs qui pourraient devoir être remboursables dans les douze mois suivant la date de clôture. Les modifications précisent également la façon dont une société classe un passif qui comprend une option de conversion de l'autre partie. Les modifications stipulent que le règlement d'un passif comprend le transfert d'instruments de capitaux propres d'une société à l'autre partie et que seules les options de conversion qui sont comptabilisées à titre de capitaux propres peuvent être ignorées par une société lors du classement des passifs à titre de passifs courants ou non courants. Les modifications apportées à IAS 1 s'appliquent de façon rétrospective et entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. Les modifications apportées à IAS 1 n'ont eu aucune incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT (SUITE)

NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS PUBLIÉES, MAIS NON ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR

À la date d'autorisation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires, certaines nouvelles normes, modifications et interprétations ainsi que certaines améliorations apportées aux normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas fait l'objet d'une adoption anticipée par la Société. La direction prévoit que l'ensemble des prises de position pertinentes sera adopté pour la première période de présentation de l'information financière à compter de la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. Des précisions sur les nouvelles normes, modifications et interprétations ainsi que sur les améliorations aux normes existantes qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur les états financiers consolidés de la Société sont détaillées ci-dessous :

IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la nouvelle norme IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, qui remplacera IAS 1, *Présentation des états financiers*.

IFRS 18 a principalement trait aux quatre éléments suivants :

- Nouvelles catégories et ajout de sous-totaux à inclure dans l'état du résultat net;
- Nouvelles exigences visant à améliorer le regroupement et la ventilation;
- Informations supplémentaires à inclure aux notes afférentes aux états financiers au sujet des indicateurs de performance définis par la direction;
- Améliorations ciblées de la présentation des flux de trésorerie en modifiant IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*.

IFRS 18 s'applique de façon rétrospective et entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. Une application anticipée est permise. La direction évalue actuellement l'incidence de la modification sur ses états financiers consolidés.

IFRS 7 et IFRS 9, *Classement et évaluation des instruments financiers*

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9, *Instruments financiers* et à IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*. Les modifications apportées aux normes précisent la date de comptabilisation et de décomptabilisation de certains actifs et passifs financiers et prévoient une nouvelle exception pour certains passifs financiers réglés au moyen d'un système de virements électroniques de fonds. En outre, elles clarifient la description des actifs financiers garantis uniquement par sûreté réelle et des instruments liés par contrat et élargissent le champ des informations à fournir à l'égard des instruments financiers dont les modalités contractuelles sont susceptibles d'avoir une incidence sur les flux de trésorerie et des instruments de capitaux propres classés dans les autres éléments du résultat global à leur juste valeur. Les modifications apportées à IFRS 7 et à IFRS 9 s'appliquent de façon rétrospective et entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. Une application anticipée est permise. La direction évalue actuellement l'incidence de la modification sur ses états financiers consolidés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

3. DETTE À LONG TERME

Le tableau suivant présente un sommaire de la dette à long terme de la Société :

Aux	30 septembre	31 mars
	2024	2024
	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang (la « facilité de crédit ») ^{a)}	85 183	81 073
Prêts garantis ^{b)}	—	8 537
Prêts subordonnés non garantis ^{c)}	20 000	20 000
Solde de prix d'achat à payer, d'une valeur nominale de 4 210 000 \$ (3 115 000 \$ US) (8 436 000 \$, ou 6 230 000 \$ US, au 31 mars 2024), sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 4,4 %), payable en versements annuels de 4 210 000 \$ (3 115 000 \$ US) venant à échéance le 1 ^{er} juillet 2025	4 078	8 172
Coûts de transaction non amortis (déduction faite de l'amortissement cumulé de 293 000 \$ et de 215 000 \$)	(290)	(400)
	108 971	117 382
Tranche courante de la dette à long terme	4 078	12 687
	104 893	104 695

^{a)} Aux termes de la facilité de crédit, la Société dispose d'un montant maximal de 140 000 000 \$ qui peut, à certaines conditions, être augmenté jusqu'à 190 000 000 \$ au titre d'une clause accordéon. Les prélèvements peuvent être faits en dollars canadiens ou en dollars américains pour un montant équivalent sous forme d'avances à taux préférentiel, d'avances au taux des opérations de pension à un jour (taux CORRA), d'avances au taux de financement à un jour garanti (taux SOFR) et de lettres de crédit pouvant atteindre 2 500 000\$.

Les avances portent intérêt au taux préférentiel canadien ou américain, majoré d'une marge applicable allant de 0,75 % à 1,75 %, ou encore au taux CORRA ou au taux SOFR, majoré d'une marge applicable allant de 2,00 % à 3,00 %, selon le cas, pour les avances en dollars canadiens ou en dollars américains, respectivement. La marge applicable est établie en fonction des seuils limites fixés à l'égard de certains ratios financiers. À titre de garantie pour la facilité de crédit, Alithya a consenti une hypothèque de premier rang sur l'universalité de ses actifs, à l'exclusion de tout équipement loué et de la sûreté de premier rang en faveur d'Investissement Québec grevant les crédits d'impôt à recevoir pour le financement relatif aux crédits d'impôt remboursables. Conformément aux modalités de la convention, la Société est tenue de se conformer à certaines clauses restrictives financières, lesquelles sont mesurées sur une base trimestrielle.

La facilité de crédit vient à échéance le 1^{er} avril 2026 et peut être renouvelée pour des périodes supplémentaires d'un an, au gré du prêteur, étant entendu que la durée de la facilité de crédit ne peut jamais dépasser trois ans à une date donnée.

Au 30 septembre 2024, le solde impayé aux termes de la facilité de crédit comprend un montant de 70 283 000 \$ (71 773 000 \$ au 31 mars 2024) payable en dollars américains (52 000 000 \$ US; 53 000 000 \$ US au 31 mars 2024).

La Société dispose d'une facilité de crédit d'exploitation supplémentaire d'un montant maximal de 2 703 000 \$ (2 000 000 \$ US) portant intérêt au taux préférentiel américain majoré de 1,00 %. Le prêteur peut résilier cette facilité de crédit d'exploitation à tout moment. Il n'y avait pas de montant impayé au titre de cette facilité de crédit d'exploitation supplémentaire au 30 septembre 2024.

^{b)} Les prêts garantis accordés par Investissement Québec dans le but de financer les crédits d'impôt remboursables de la Société pour l'exercice 2023 ont été remboursés intégralement au cours du semestre clos le 30 septembre 2024.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

3. DETTE À LONG TERME (SUITE)

^{a)} Les prêts subordonnés non garantis contractés auprès d'Investissement Québec, d'un montant de 20 000 000 \$, viennent à échéance le 1^{er} octobre 2026 et sont renouvelables pour un an de plus au gré du prêteur. Pour la période allant jusqu'au 1^{er} octobre 2025, la première tranche de 10 000 000 \$ porte intérêt à un taux fixe allant de 6,00 % à 7,25 %, et la tranche supplémentaire de 10 000 000 \$ porte intérêt à un taux allant de 7,10 % à 8,35 %. Les intérêts sont calculés et exigibles sur une base trimestrielle, en fonction des seuils limites fixés à l'égard de certains ratios financiers. Les taux d'intérêt pour la période du 1^{er} octobre 2025 au 1^{er} octobre 2026 seront communiqués par le prêteur au plus tard 15 jours avant le 1^{er} octobre 2025, après quoi la Société aura le choix entre rembourser les prêts partiellement ou intégralement, sans pénalité, au plus tard le 1^{er} octobre 2025.

Conformément aux modalités des prêts, la Société est tenue de se conformer à certaines clauses restrictives financières, lesquelles sont mesurées sur une base trimestrielle.

^{a), c)} Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, la Société respectait toutes ses clauses restrictives financières.

4. CAPITAL-ACTIONS

Le tableau suivant présente l'évolution du capital-actions émis pour la période indiquée :

	Actions à droit de vote subalterne		Actions à droit de vote multiple	
	Nombre d'actions	\$	Nombre d'actions	\$
Solde d'ouverture au 1 ^{er} avril 2024	88 141 000	307 585	7 274 248	4 824
Actions émises aux termes de l'acquisition des droits relatifs à la rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	622 420	1 971	—	—
Actions achetées à des fins d'annulation	(205 483)	(717)	—	—
Actions achetées aux fins du règlement d'UAI	(63 856)	(223)	—	—
Remise d'actions lors du règlement d'UAI	63 856	159	—	—
Solde de clôture au 30 septembre 2024	88 557 937	308 775	7 274 248	4 824

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2024, les opérations suivantes ont été réalisées :

- Dans le cadre de l'acquisition de Datum Consulting Group, LLC et de ses sociétés affiliées internationales (l'« acquisition de Datum »), 622 420 actions à droit de vote subalterne d'une valeur totale de 1 971 000 \$ (1 438 000 \$ US), reclassées à partir du surplus d'apport, ont été émises à titre de règlement de la contrepartie en actions au deuxième anniversaire.
- 205 483 actions à droit de vote subalterne ont été achetées à des fins d'annulation au titre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société pour une contrepartie totale en espèces de 402 000 \$ et à une valeur comptable de 717 000 \$. L'excédent de la valeur comptable par rapport au prix d'achat de 315 000 \$ a été comptabilisé à titre de réduction du déficit.
- 63 856 actions à droit de vote subalterne ont été achetées à des fins de règlement d'UAI pour une contrepartie totale en espèces de 138 000 \$ et à une valeur comptable de 223 000 \$. L'excédent de la valeur comptable par rapport au prix d'achat de 85 000 \$ a été comptabilisé à titre de réduction du déficit. 103 748 UAI ont fait l'objet d'un règlement net d'impôts et 63 856 actions à droit de vote subalterne d'une valeur comptable de 159 000 \$ ont été remises et reclassées à partir du surplus d'apport. L'achat et la remise d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAI ont été effectués par l'agent administratif du régime d'unités d'actions (« RUA »), conformément aux modalités du RUA et de la convention de services conclue entre la Société et l'agent administratif.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

5. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Options sur actions

Les tableaux suivants présentent des renseignements sur les options sur actions en circulation émises, par devise :

	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré (\$ CA)
		\$
Solde d'ouverture au 1 ^{er} avril 2024	3 320 696	3,22
Éteintes	(105 769)	3,24
Échues	(299 629)	3,12
Solde de clôture au 30 septembre 2024	2 915 298	3,23
Options pouvant être exercées à la clôture de la période	2 216 546	3,23

	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré (\$ US)
		\$
Solde d'ouverture au 1 ^{er} avril 2024	1 016 575	2,55
Éteintes	(42 250)	2,58
Solde de clôture au 30 septembre 2024	974 325	2,54
Options pouvant être exercées à la clôture de la période	714 407	2,54

Des 2 216 546 options sur actions pouvant être exercées qui ont été émises en dollars canadiens, 505 264 peuvent servir à acquérir des actions à droit de vote multiple à un prix d'exercice moyen pondéré de 2,74 \$ au 30 septembre 2024.

Unités d'actions différées (« UAD »)

Le tableau suivant présente le nombre d'UAD en circulation pour la période indiquée :

	Nombre d'UAD
Solde d'ouverture au 1 ^{er} avril 2024	1 178 080
Attribuées à des administrateurs qui n'étaient pas des employés	187 993
Solde de clôture au 30 septembre 2024	1 366 073

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2024, un total de 187 993 UAD pleinement acquises ont été attribuées à des administrateurs qui n'étaient pas des employés de la Société au titre du régime incitatif à long terme (« RILT »). La juste valeur moyenne de chaque UAD à la date d'attribution était de 1,93 \$, pour une juste valeur totale de 363 000 \$.

Au 30 septembre 2024, 1 061 385 des 1 366 073 UAD étaient émises au titre du RILT, les 304 688 autres étant émises au titre du RUA.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

5. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (SUITE)

Unités d'actions incessibles (« UAI »)

Le tableau suivant présente le nombre d'UAI en circulation pour la période indiquée :

	Nombre d'UAI
Solde d'ouverture au 1 ^{er} avril 2024	349 700
Réglées	(103 748)
Solde de clôture au 30 septembre 2024	245 952

Les UAI émises au titre du RUA sont réglées au moyen d'actions à droit de vote subalterne achetées sur le marché libre par l'intermédiaire de l'agent administratif du RUA. Dans la mesure où les lois fiscales imposent à la Société de retenir un montant au titre de l'impôt auquel un employé est assujéti dans ce contexte, le règlement des UAI se fait sur une base nette.

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2024, 103 748 UAI émises au titre du RUA, d'une valeur comptable de 245 000 \$, ont fait l'objet d'un règlement sur une base nette. 63 856 actions à droit de vote subalterne ont été achetées sur le marché libre et remises, et un montant de 159 000 \$ qui avait été porté au crédit du surplus d'apport a été transféré au capital-actions. Les 39 892 autres UAI, représentant un montant de 86 000 \$, ont été cédées aux fins d'annulation afin de satisfaire aux obligations fiscales des employés et sont incluses au poste « Crédeurs et charges à payer » de l'état de la situation financière au 30 septembre 2024.

Au 30 septembre 2024, l'ensemble des 245 952 UAI avaient été émises au titre du RUA.

Unité d'actions liées au rendement (« UAR »)

Le tableau suivant présente le nombre d'UAR en circulation pour la période indiquée :

	Nombre d'UAR
Solde d'ouverture au 1 ^{er} avril 2024	2 156 527
Éteintes	(213 770)
Solde de clôture au 30 septembre 2024	1 942 757

Au 30 septembre 2024, l'ensemble des 1 942 757 UAR avaient été émises au titre du RILT.

Autres

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2024, la Société s'est engagée à émettre des UAI au titre du RUA et des UAR au titre du RILT à certains employés admissibles dans le cadre des incitatifs à long terme auxquels ils ont droit pour l'exercice dont la clôture sera le 31 mars 2025. Les modalités de ces attributions n'avaient pas encore été établies de façon définitive au 30 septembre 2024. Les justes valeurs estimatives sont fondées sur un pourcentage du salaire annuel de base des employés admissibles et s'élèvent à 2 501 000 \$ pour les UAI et à 2 291 000 \$ pour les UAR. Les droits rattachés à ces UAI et UAR seront acquis au cours du premier trimestre de l'exercice dont la clôture sera le 31 mars 2028 et la charge connexe est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

5. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (SUITE)

Charge de rémunération fondée sur des actions

Le total de la charge de rémunération fondée sur des actions de la période indiquée se détaille comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Options sur actions	19	151	69	336
Régime d'achat d'actions – côtisation de l'employeur	343	350	687	707
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	163	402	573	1 287
UAD	182	135	364	319
UAI	253	111	560	126
UAR	79	446	471	898
	1 039	1 595	2 724	3 673

6. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Perte nette	(270)	(9 176)	(3 032)	(16 421)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation ^{a)}	95 909 898	95 767 048	95 649 381	95 480 413
Perte de base et diluée par action	(0,00)	(0,10)	(0,03)	(0,17)

^{a)} Les actions comprennent les actions à droit de vote subalterne et les actions à droit de vote multiple.

Les instruments de capitaux propres potentiellement dilutifs en circulation, soit les UAD, les UAR et les options dont il est question à la note 5 attribuées au titre du RILT, ainsi que certaines actions à émettre dans le cadre de paiements liés à l'anniversaire d'acquisitions d'entreprises, n'ont pas été inclus dans le calcul du bénéfice dilué par action puisque la Société a subi des pertes et que l'inclusion de ces instruments aurait un effet antidilutif.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

7. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES SUR LA PERTE CONSOLIDÉE

Le tableau suivant présente des renseignements complémentaires sur la perte consolidée :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Charges selon la nature				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	97 067	105 223	204 293	223 066
Crédits d'impôt ^{a)}	(1 935)	(1 148)	(3 889)	(3 540)
Licences et télécommunications	3 280	3 362	6 577	6 821
Honoraires professionnels	1 690	2 220	3 737	3 977
Autres charges	3 153	3 974	6 541	7 925
Dépréciation des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation et perte à la résiliation de contrats de location	—	—	—	1 383
Amortissement des immobilisations corporelles	505	850	995	1 849
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	597	648	1 202	1 317
	104 357	115 129	219 456	242 798
Charges selon la fonction				
Coût des revenus	77 386	83 701	159 731	177 203
Charges de vente, générales et administratives ^{b)}	25 869	29 930	57 528	62 429
Amortissement	1 102	1 498	2 197	3 166
	104 357	115 129	219 456	242 798

^{a)} Les crédits d'impôt sont inclus dans le coût des revenus.

^{b)} Pour le semestre clos le 30 septembre 2024, les charges de vente, générales et administratives comprennent des coûts de cessation d'emploi et d'avantages du personnel pour certains membres clés de la direction de 1 502 000 \$ (0 \$ en 2023) et une reprise de 246 000 \$ (0 \$ en 2023) au titre de la charge de rémunération fondée sur des actions à l'égard d'instruments de capitaux propres éteints.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

8. COÛTS D'ACQUISITION, D'INTÉGRATION ET DE RÉORGANISATION D'ENTREPRISES

Les coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises se détaillent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Coûts d'acquisition ^{a)}	—	262	—	262
Coûts d'intégration ^{b)}	512	901	636	1 640
Coûts de réorganisation ^{c)}	—	1 409	566	1 575
Rémunération des employés liée à l'acquisition d'entreprises ^{d)}	37	91	130	291
	549	2 663	1 332	3 768

^{a)} Les coûts d'acquisition étaient principalement constitués d'honoraires professionnels engagés dans le cadre d'acquisitions d'entreprises.

^{b)} Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2024, les coûts d'intégration étaient principalement constitués de frais de transition liés aux intégrations de systèmes. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2023, les coûts d'intégration se rapportaient principalement aux primes de maintien en poste liées aux acquisitions d'entreprises et à la résiliation de baux de locaux inoccupés précédemment acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises.

^{c)} Les coûts de réorganisation étaient constitués des coûts de cessation d'emploi.

^{d)} La rémunération des employés liée à l'acquisition d'entreprises comprenait une contrepartie en espèces différée découlant de l'acquisition de Datum.

9. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	1 315	2 741	3 452	5 762
Intérêts relatifs aux obligations locatives	113	186	237	375
Amortissement des charges financières	55	99	132	197
Capitalisation des intérêts au titre du solde de prix d'achat à payer	44	84	132	211
Frais de financement	75	40	183	92
Revenus d'intérêts	(100)	(77)	(262)	(344)
	1 502	3 073	3 874	6 293

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

10. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs et autres créances	(8 581)	(6 171)	6 487	547
Travaux en cours	7 624	(3 123)	130	1 123
Crédits d'impôt à recevoir	(1 926)	(1 006)	5 934	(3 360)
Charges payées d'avance	913	1 464	(3)	532
Autres actifs	783	(555)	783	(494)
Créditeurs et charges à payer	(3 901)	(12 151)	(7 574)	(17 819)
Revenus différés	109	611	(1 382)	(686)
	(4 979)	(20 931)	4 375	(20 157)

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2024, les activités d'investissement et de financement hors trésorerie comprenaient des entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation et d'obligations locatives de 183 000 \$ (454 000 \$ au 30 septembre 2023).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

11. INFORMATIONS SECTORIELLES

Les tableaux suivants présentent les activités de la Société en fonction des secteurs à présenter :

	Trimestre clos le 30 septembre 2024			
	Canada	É.-U.	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	59 642	46 808	5 064	111 514
Bénéfice d'exploitation par secteur	8 690	7 536	514	16 740
Frais généraux et administratifs du siège social				8 481
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises				549
Perte (gain) de change				259
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				7 451
Amortissement				5 737
Bénéfice d'exploitation				1 714

	Trimestre clos le 30 septembre 2023			
	Canada	É.-U.	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	67 959	45 745	4 788	118 492
Bénéfice d'exploitation par secteur	8 071	5 664	262	13 997
Frais généraux et administratifs du siège social				9 136
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises				2 663
Perte (gain) de change				112
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				2 086
Amortissement				7 675
Perte d'exploitation				(5 589)

	Semestre clos le 30 septembre 2024			
	Canada	É.-U.	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	124 777	97 516	10 096	232 389
Bénéfice d'exploitation par secteur	18 567	16 375	636	35 578
Frais généraux et administratifs du siège social				20 448
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises				1 332
Perte (gain) de change				242
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				13 556
Amortissement				11 476
Bénéfice d'exploitation				2 080

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

11. INFORMATIONS SECTORIELLES (SUITE)

	Semestre clos le 30 septembre 2023			
	Canada	É.-U.	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	144 946	94 989	10 152	250 087
Bénéfice d'exploitation par secteur	16 041	14 104	974	31 119
Frais généraux et administratifs du siège social				20 664
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises				3 768
Perte (gain) de change				(16)
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				6 703
Amortissement				16 167
Perte d'exploitation				(9 464)

Renseignements sur les revenus

Le tableau suivant présente les revenus de la Société provenant de clients pour chacune des principales catégories de service :

	Trimestre clos le 30 septembre 2024			
	Canada	É.-U.	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation d'entreprise – temps et ressources ^{a)}	49 776	25 889	4 523	80 188
Services de transformation d'entreprise – prix forfaitaire	6 401	7 037	481	13 919
Services d'accompagnement technologique	3 465	13 882	60	17 407
	59 642	46 808	5 064	111 514

	Trimestre clos le 30 septembre 2023			
	Canada	É.-U.	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation d'entreprise – temps et ressources ^{a)}	59 221	24 490	4 412	88 123
Services de transformation d'entreprise – prix forfaitaire	5 487	9 419	376	15 282
Services d'accompagnement technologique	3 251	11 836	—	15 087
	67 959	45 745	4 788	118 492

^{a)} Incluant un montant de 29 925 000 \$ (25 245 000 \$ en 2023) au titre des accords fondés sur le temps et les ressources, établi selon la méthode fondée sur les intrants, pour le trimestre clos le 30 septembre 2024.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2024 ET 2023

(Montants des tableaux en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action indiqués dans les tableaux)
(non audités)

11. INFORMATIONS SECTORIELLES (SUITE)

	Semestre clos le 30 septembre 2024			
	Canada	É.-U.	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation d'entreprise – temps et ressources ^{b)}	105 637	52 890	9 177	167 704
Services de transformation d'entreprise – prix forfaitaire	12 208	16 191	860	29 259
Services d'accompagnement technologique	6 932	28 435	59	35 426
	124 777	97 516	10 096	232 389

	Semestre clos le 30 septembre 2023			
	Canada	É.-U.	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation d'entreprise – temps et ressources ^{b)}	125 690	53 507	8 688	187 885
Services de transformation d'entreprise – prix forfaitaire	13 090	17 806	1 464	32 360
Services d'accompagnement technologique	6 166	23 676	—	29 842
	144 946	94 989	10 152	250 087

^{b)} Incluant un montant de 61 873 000 \$ (51 578 000 \$ en 2023) au titre des accords fondés sur le temps et les ressources, établi selon la méthode fondée sur les intrants, pour le semestre clos le 30 septembre 2024.

Client important

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2024, aucun client n'a généré à lui seul plus de 10 % du total des revenus (au 30 septembre 2023, un client avait généré plus de 10 % du total des revenus, soit 13 231 000 \$).

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2024, aucun client n'a généré à lui seul plus de 10 % du total des revenus (au 30 septembre 2023, un client avait généré plus de 10 % du total des revenus, soit 28 679 000 \$).

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, aucun client ne comptait pour plus de 10 % du total des débiteurs et autres créances.

12. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers

La valeur comptable de la trésorerie, des débiteurs et autres créances, des autres actifs, des créditeurs et charges à payer et de la dette à long terme portant intérêt à taux variables constitue une approximation raisonnable de la juste valeur de ces éléments.

La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à taux fixes est évaluée en actualisant les flux de trésorerie attendus selon les taux qui seraient actuellement offerts à la Société pour des dettes comportant les mêmes échéances et modalités (niveau 2). Tant au 30 septembre 2024 qu'au 31 mars 2024, la Société a déterminé qu'il n'y avait aucun écart significatif entre la juste valeur de la facilité de crédit, des prêts garantis, des prêts subordonnés non garantis et du solde de prix d'achat à payer et leur valeur comptable respective.