



Alithya

États financiers consolidés résumés intermédiaires de Groupe Alithya inc.

Pour les trimestres clos les 30 juin 2025 et 2024
(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 clos les 30 juin 2025 et 2024	6
1. Lois applicables et nature des activités	6
2. Base d'établissement	6
3. Acquisition d'entreprise	8
4. Immobilisations incorporelles	11
5. Goodwill	12
6. Dette à long terme	13
7. Capital-actions	14
8. Rémunération fondée sur des actions	15
9. Bénéfice (perte) par action	17
10. Renseignements complémentaires sur le résultat consolidé	18
11. Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises	19
12. Charges financières nettes	19
13. Renseignements complémentaires sur les flux de trésorerie	20
14. Informations sectorielles	20
15. Instruments financiers	22

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 juin	
		2025	2024
		\$	\$
Revenus	14	124 158	120 875
Coût des revenus	10	84 365	82 345
Marge brute		39 793	38 530
Charges d'exploitation			
Charges de vente, générales et administratives	10	30 573	31 659
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises	11	2 047	783
Amortissement des immobilisations corporelles	10	1 065	1 095
Amortissement des immobilisations incorporelles	4	4 955	4 644
Perte (gain) de change		1 166	(17)
		39 806	38 164
(Perte) bénéfice d'exploitation		(13)	366
Charges financières nettes	12	2 840	2 372
Perte avant impôts		(2 853)	(2 006)
(Recouvrement) charge d'impôts			
Exigibles		302	104
Différés		(3 340)	652
		(3 038)	756
Bénéfice net (perte nette)		185	(2 762)
Autres éléments du résultat global			
<i>Éléments qui peuvent être classés ultérieurement en résultat net</i>			
Écart de conversion cumulatif des filiales étrangères consolidées		(2 365)	544
		(2 365)	544
Résultat global		(2 180)	(2 218)
Bénéfice de base et dilué (perte de base et diluée) par action	9	—	(0,03)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		30 juin	31 mars
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)		2025	2025
	Notes	\$	\$
Actifs			
<i>Actifs courants</i>			
Trésorerie		19 084	15 956
Débiteurs et autres créances		87 127	95 270
Travaux en cours		22 382	14 803
Crédits d'impôt à recevoir		10 921	10 996
Charges payées d'avance		8 551	8 680
		148 065	145 705
<i>Actifs non courants</i>			
Crédits d'impôt à recevoir		11 305	9 979
Autres actifs		1 257	1 327
Immobilisations corporelles		3 961	3 960
Actifs au titre de droits d'utilisation		3 451	4 277
Immobilisations incorporelles	4	75 148	74 450
Actifs d'impôts différés		5 342	4 875
Goodwill	5	196 605	181 407
		445 134	425 980
Passifs et capitaux propres			
<i>Passifs courants</i>			
Créditeurs et charges à payer		77 776	80 899
Revenus différés		18 172	25 024
Tranche courante des obligations locatives		2 575	3 546
Tranche courante de la dette à long terme	6	12 648	8 059
		111 171	117 528
<i>Passifs non courants</i>			
Contrepartie éventuelle	3	10 131	5 359
Dette à long terme	6	124 750	101 860
Obligations locatives		5 035	5 449
Passifs d'impôts différés		10 235	11 228
		261 322	241 424
<i>Capitaux propres</i>			
Capital-actions	7	316 785	316 685
Déficit		(154 110)	(155 075)
Cumul des autres éléments du résultat global		5 633	7 998
Surplus d'apport		15 504	14 948
		183 812	184 556
		445 134	425 980

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Trimestres clos les 30 juin
(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions) (non audités)

	Notes	Actions émises	Capital-actions	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Surplus d'apport	Total
		Nombre	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2025		99 305 100	316 685	(155 075)	7 998	14 948	184 556
Bénéfice net		—	—	185	—	—	185
Autres éléments du résultat global		—	—	—	(2 365)	—	(2 365)
Résultat global total		—	—	185	(2 365)	—	(2 180)
Rémunération fondée sur des actions	8	—	—	—	—	1 301	1 301
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	8	—	—	—	—	743	743
Émission d'actions à droit de vote multiple suivant l'exercice d'options sur actions	7, 8	52 632	178	—	—	(78)	100
Achat d'actions aux fins du règlement d'UAI	7	(78 486)	(266)	71	—	—	(195)
Remise d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAI	7, 8	78 486	188	—	—	(248)	(60)
Règlement en espèces plutôt qu'en instruments de capitaux propres		—	—	—	—	(453)	(453)
Transfert à l'extinction et à l'annulation d'UAR		—	—	709	—	(709)	—
Total de l'apport des actionnaires		52 632	100	780	—	556	1 436
Solde au 30 juin 2025		99 357 732	316 785	(154 110)	5 633	15 504	183 812
Solde au 31 mars 2024		95 415 248	312 409	(157 370)	4 606	15 559	175 204
Perte nette		—	—	(2 762)	—	—	(2 762)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	544	—	544
Résultat global total		—	—	(2 762)	544	—	(2 218)
Rémunération fondée sur des actions		—	—	—	—	931	931
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises		—	—	—	—	410	410
Actions achetées aux fins d'annulation		(82 273)	(287)	115	—	—	(172)
Actions achetées aux fins du règlement d'UAI		(63 856)	(223)	85	—	—	(138)
Remise d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAI		63 856	159	—	—	(245)	(86)
Total de l'apport des actionnaires et des distributions aux actionnaires		(82 273)	(351)	200	—	1 096	945
Solde au 30 juin 2024		95 332 975	312 058	(159 932)	5 150	16 655	173 931

Les notes complémentaires 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 juin	
		2025	2024
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte nette)		185	(2 762)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :			
Amortissement		6 020	5 739
Charges financières nettes	12	2 840	2 372
Rémunération fondée sur des actions	8	2 044	1 341
Perte de change non réalisée (gain de change non réalisé)		776	(54)
(Gain de change réalisé) perte de change réalisée au titre du remboursement de la dette à long terme		(39)	54
Perte liée à la disposition d'actifs et à la réévaluation d'obligations locatives		245	—
Impôts différés		(3 340)	652
		8 731	7 342
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	13	(12 905)	9 354
Flux de trésorerie nets (affectés aux) découlant des activités d'exploitation		(4 174)	16 696
Activités d'investissement			
Entrées d'immobilisations corporelles		(412)	(239)
Entrées d'immobilisations incorporelles	4	(65)	—
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie acquise	3	(9 494)	—
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(9 971)	(239)
Activités de financement			
Avances au titre de la facilité de crédit, déduction faite des coûts de transaction connexes		28 385	34 294
Remboursement de la facilité de crédit		(6 400)	(36 268)
Remboursement de prêts garantis		—	(8 537)
Remboursement d'autres dettes		(87)	—
Remboursement des obligations locatives, y compris les coûts liés à la résiliation de contrats de location		(1 366)	(1 514)
Retenues d'impôt payées dans le cadre du règlement d'UAI	8	(60)	—
Exercice d'options sur actions	7	100	—
Actions achetées aux fins du règlement d'UAI	7	(195)	(138)
Actions achetées aux fins d'annulation		—	(172)
Charges financières payées	12	(2 528)	(2 207)
Flux de trésorerie nets découlant des (affectés aux) activités de financement		17 849	(14 542)
Effet de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie		(576)	58
Variation nette de la trésorerie		3 128	1 973
Trésorerie à l'ouverture de la période		15 956	8 859
Trésorerie à la clôture de la période		19 084	10 832
Sorties de trésorerie, incluses dans les flux de trésorerie (affectés aux) découlant des activités d'exploitation			
Impôts payés		946	216

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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 organisationnelle 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 700, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 400, à Montréal (Québec), Canada H3B 1X8.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires 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 2025. La Société a appliqué les méthodes comptables adoptées dans ses derniers états financiers consolidés audités annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2025, à l'exception des changements précisés ci-après.

Le 12 août 2025, le conseil d'administration de la Société (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 de l'acquisition d'une entreprise, qui sont habituellement évalués initialement à la juste valeur à la date d'acquisition, ainsi que les éléments de la contrepartie éventuelle, qui sont d'abord évalués à la date d'acquisition, puis à leur juste valeur;
- 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;
- les passifs relatifs aux accords de paiement fondés sur des actions et réglés en espèces, qui sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, puis réévalués ultérieurement à leur juste valeur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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. ACQUISITION D'ENTREPRISE

eVerge

Aperçu

Le 31 mai 2025, la Société a acquis l'ensemble des actions émises et en circulation de la société américaine eVerge Interests, Inc. et de ses filiales (« eVerge ») (l'« acquisition d'eVerge »). Il s'agit d'un groupe spécialisé dans les applications d'entreprise et les services de transformation. La direction s'attend à ce que l'expertise d'eVerge complémente ses activités existantes liées à Oracle, renforce ses capacités en matière d'IA et augmente son potentiel de délocalisation stratégique.

L'acquisition d'eVerge a été réalisée moyennant une contrepartie totale de 23 500 000 \$ US (32 292 000 \$), avant ajustements relatifs au fonds de roulement et autres ajustements, le tout payable en espèces.

Le prix d'acquisition total a été établi de manière provisoire à 20 357 000 \$ US (27 974 000 \$) après ajustements relatifs au fonds de roulement et autres ajustements. Il comprend les éléments suivants : i) un montant de 7 557 000 \$ US (10 385 000 \$) acquitté en espèces à la clôture; ii) une retenue de 580 000 \$ US (797 000 \$), incluse dans les créditeurs et charges à payer au 30 juin 2025; iii) un solde de prix d'acquisition de 7 520 000 \$ US (10 334 000 \$) payable en deux versements de 3 760 000 \$ US (5 167 000 \$) les 31 mai 2026 et 2027 (chacune de ces deux dates étant une « date d'anniversaire ») et iv) une contrepartie au titre d'une clause d'indexation sur le résultat potentiel de 4 700 000 \$ US (6 458 000 \$) payable en deux versements, soit une tranche de 50 % exigible dans les 90 jours suivant la première date d'anniversaire, l'autre tranche de 50 % étant payable à la deuxième date anniversaire.

Le prix d'acquisition définitif pourrait être ajusté en fonction de conditions postérieures à la clôture se rapportant aux revenus et à la marge brute.

La contrepartie payable au titre de la clause d'indexation sur le résultat potentiel peut s'élever globalement à 4 700 000 \$ US (6 458 000 \$) et dépend du rendement financier de l'entreprise acquise au cours des 12 mois suivant la date d'acquisition. La contrepartie éventuelle incluse dans le prix d'acquisition est classée à titre de passif financier et comptabilisée à sa juste valeur dans l'état du résultat net, soit un montant non actualisé correspondant à la moyenne pondérée de différents scénarios potentiels. Le passif au titre de la contrepartie éventuelle se rapporte au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs et sera réévalué à sa juste valeur à chaque date de clôture. La juste valeur a été établie à l'aide d'une méthode reposant sur des hypothèses, dans le cadre de laquelle la Société élabore différents scénarios, évalue la contrepartie éventuelle qui en résulterait par pondération des probabilités et actualise le résultat pour obtenir la valeur actuelle attendue de la contrepartie éventuelle. Le taux d'actualisation utilisé à la date d'acquisition était de 17,8 %.

La juste valeur des immobilisations incorporelles et de la contrepartie au titre de la clause d'indexation sur le résultat potentiel, les ajustements de clôture et les impôts différés connexes ont été établis de manière provisoire, en attendant que les techniques d'évaluation soient sélectionnées et mises en œuvre, compte tenu du court laps de temps qui s'est écoulé entre la date d'acquisition et la période de présentation. Par conséquent, les valeurs préliminaires de ces éléments qui figurent au tableau de la répartition de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge et de la juste valeur de la contrepartie au titre de la clause d'indexation sur le résultat potentiel, ci-après, sont susceptibles d'être modifiées, et les changements à cet égard pourraient être importants. L'acquisition d'eVerge est comptabilisée au moyen de la méthode de l'acquisition.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, la Société a engagé des coûts d'acquisition liés à eVerge d'environ 870 000 \$, qui ont été comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net à titre de coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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. ACQUISITION D'ENTREPRISE (SUITE)

Répartition du prix d'acquisition

La répartition de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge s'établit comme suit :

Acquisition d'eVerge	\$
Actifs courants	
Trésorerie	891
Débiteurs et autres créances	5 376
Charges payées d'avance	339
	6 606
Actifs non courants	
Immobilisations corporelles	62
Immobilisations incorporelles (note 4)	7 376
Goodwill (note 5)	20 025
Total des actifs acquis	34 069
Passifs courants	
Créditeurs et charges à payer	6 448
Impôts à payer	31
Revenus différés	431
	6 910
Passifs non courants	
Passifs d'impôts différés	1 948
Total des passifs pris en charge	8 858
Actifs nets acquis	25 211

Goodwill

Le goodwill comptabilisé est principalement composé de la valeur économique future attribuée à la rentabilité et à la main-d'œuvre de l'entreprise acquise ainsi qu'aux synergies qui devraient découler de l'intégration d'eVerge dans les activités existantes de la Société. La Société ne s'attend pas à ce que le goodwill soit déductible aux fins de l'impôt.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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. ACQUISITION D'ENTREPRISE (SUITE)

Prix d'acquisition

Le tableau suivant présente un sommaire de la juste valeur à la date d'acquisition de chaque volet du prix d'acquisition :

Acquisition d'eVerge	\$
Contrepartie en espèces	10 385
Retenue présentée aux créiteurs et charges à payer	797
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 7 520 000 \$ US (10 334 000 \$) (note 6) ^{a)}	9 214
Contrepartie éventuelle de 4 700 000 \$ US (6 458 000 \$), comptabilisée à la juste valeur ^{a)}	4 815
Prix d'acquisition total	25 211

^{a)} Activités de financement hors trésorerie.

Contribution d'eVerge aux résultats de la Société

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les activités d'eVerge ont généré des revenus d'environ 3 066 000 \$ et une perte avant impôts de 890 000 \$, incluant un montant de 618 000 \$ au titre de l'amortissement, principalement lié aux relations clients acquises, des intérêts capitalisés de 59 000 \$ et des coûts d'acquisition d'entreprises de 870 000 \$ (note 11).

Si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} avril 2025, les revenus et la perte avant impôts pro forma consolidés de la Société se seraient établis respectivement à 130 411 000 \$ et à 3 020 000 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025. Ces montants ont été calculés en se fondant sur les résultats d'eVerge et ils ont été ajustés pour tenir compte des éléments suivants :

- les différences de méthodes comptables entre la Société et eVerge;
- le retrait des coûts de transaction engagés par eVerge du 1^{er} avril 2025 au 31 mai 2025;
- l'amortissement additionnel qui aurait été comptabilisé en présumant que les ajustements de la juste valeur des immobilisations incorporelles auraient été appliqués à compter du 1^{er} avril 2025.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

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

4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Aux	30 juin 2025					31 mars 2025				
	Relations clients	Logiciels	Appellations commerciales ^{a)}	Accords de non-concurrence	Total	Relations clients	Logiciels	Appellations commerciales ^{a)}	Accords de non-concurrence	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût d'ouverture	175 492	16 833	3 020	8 806	204 151	163 297	15 866	2 844	7 738	189 745
Entrées, achats	—	—	—	—	—	—	116	—	—	116
Entrées découlant de l'acquisition d'entreprise (note 3)	7 008	24	—	344	7 376	7 800	300	—	1 600	9 700
Entrées générées à l'interne	—	65	—	—	65	—	123	—	—	123
Dispositions et mises hors service	—	(46)	—	—	(46)	(424)	(338)	—	(810)	(1 572)
Écart de conversion	(4 435)	(700)	(159)	(255)	(5 549)	4 819	766	176	278	6 039
Coût de clôture	178 065	16 176	2 861	8 895	205 997	175 492	16 833	3 020	8 806	204 151
Cumul des amortissements d'ouverture	107 441	15 206	—	7 054	129 701	91 530	10 578	—	6 364	108 472
Amortissement	3 848	994	—	113	4 955	13 321	4 361	—	1 244	18 926
Dispositions et mises hors service	—	—	—	—	—	(424)	(338)	—	(810)	(1 572)
Écart de conversion	(2 914)	(654)	—	(239)	(3 807)	3 014	605	—	256	3 875
Cumul des amortissements de clôture	108 375	15 546	—	6 928	130 849	107 441	15 206	—	7 054	129 701
Valeur comptable nette	69 690	630	2 861	1 967	75 148	68 051	1 627	3 020	1 752	74 450

^{a)} Les appellations commerciales sont attribuées à l'UGT Solutions d'entreprise aux fins des tests de dépréciation.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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. GOODWILL

Au	30 juin 2025							
	Canada	France	EPM États-Unis	ERP États-Unis	ERP Canada	Solutions d'entreprise	Élément non attribué	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde d'ouverture	78 405	143	10 196	67 893	—	10 108	14 662	181 407
Répartition ^{a)}	—	—	—	—	14 662	—	(14 662)	—
Acquisition d'entreprise (note 3)	—	—	20 025	—	—	—	—	20 025
Écart de conversion	—	5	(715)	(3 583)	—	(534)	—	(4 827)
Valeur comptable nette	78 405	148	29 506	64 310	14 662	9 574	—	196 605

Au	31 mars 2025							
	Canada	France	EPM États-Unis	ERP États-Unis	ERP Canada	Solutions d'entreprise	Élément non attribué	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde d'ouverture	78 405	135	9 603	63 941	—	14 409	—	166 493
Acquisition d'entreprise	—	—	—	—	—	—	14 662	14 662
Dépréciation	—	—	—	—	—	(5 144)	—	(5 144)
Écart de conversion	—	8	593	3 952	—	843	—	5 396
Valeur comptable nette	78 405	143	10 196	67 893	—	10 108	14 662	181 407

^{a)} Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, une fois le prix d'acquisition réparti, la Société a porté le goodwill tiré de l'acquisition de XRM Vision Inc. et de ses sociétés affiliées (l'« acquisition de XRM ») au compte de l'UGT ERP Canada aux fins des tests de dépréciation. Aucune autre modification n'a été apportée à la répartition du prix d'acquisition.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

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

6. DETTE À LONG TERME

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

Aux	30 juin	31 mars
	2025	2025
	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang (la « facilité de crédit ») ^{a)}	96 086	77 729
Prêts subordonnés non garantis ^{b)}	20 000	20 000
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 3 115 000 \$ US (4 243 000 \$) (3 115 000 \$ US, ou 4 479 000 \$, au 31 mars 2025), sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 4,4 %), payable en versements annuels de 3 115 000 \$ US (4 243 000 \$) et venant à échéance le 1 ^{er} juillet 2025	4 243	4 431
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 8 625 000 \$, sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 8,0 %), payable en versements annuels de 3 450 000 \$ aux premier et deuxième anniversaires et de 1 725 000 \$ au troisième anniversaire et venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2027	7 867	7 718
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 7 520 000 \$ US (10 242 000 \$), sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 8,0 %), payable en versements annuels de 3 760 000 \$ US (5 121 000 \$) et venant à échéance le 31 mai 2027 (note 3)	9 191	—
Autre dette	292	379
Coûts de transaction non amortis (déduction faite de l'amortissement cumulé de 461 000 \$ et de 403 000 \$)	(281)	(338)
	137 398	109 919
Tranche courante de la dette à long terme	12 648	8 059
	124 750	101 860

^{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 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 2027 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 juin 2025, le solde impayé au titre de la facilité de crédit comprend un montant de 72 186 000 \$ (61 829 000 \$ au 31 mars 2025) payable en dollars américains (53 000 000 \$ US; 43 000 000 \$ US au 31 mars 2025).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

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

6. DETTE À LONG TERME (SUITE)

La Société dispose d'une facilité de crédit d'exploitation supplémentaire d'un montant maximal de 2 724 000 \$ (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 juin 2025.

^{b)} 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 taux fixes 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 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), b)} Au 30 juin 2025 et au 31 mars 2025, la Société respectait toutes ses clauses restrictives financières.

Depuis le 30 juin 2025, la Société a modifié les prêts subordonnés non garantis afin de proroger l'échéance du 1^{er} octobre 2026 au 1^{er} octobre 2027. Il n'y a eu aucun autre changement significatif.

7. 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 2025	92 030 852	311 861	7 274 248	4 824
Options sur actions exercées	—	—	52 632	178
Actions achetées aux fins du règlement d'UAI	(78 486)	(266)	—	—
Actions remises lors du règlement d'UAI	78 486	188	—	—
Solde de clôture au 30 juin 2025^{a)}	92 030 852	311 783	7 326 880	5 002

^{a)} Incluant 1 724 553 d'actions à droit de vote subalterne émises dans le cadre de l'acquisition de XRM et susceptibles d'être éteintes, qui ne sont pas considérées en circulation aux termes des normes IFRS.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, les opérations suivantes ont eu lieu :

- 52 632 options sur actions ont été exercées et 52 632 actions à droit de vote multiple, d'une valeur comptable de 178 000 \$, ont été émises, pour une contrepartie en espèces de 100 000 \$, une tranche de 78 000 \$ ayant été reclassée à partir du surplus d'apport.
- 78 486 actions à droit de vote subalterne ont été achetées sur le marché libre en lien avec le règlement d'UAI, pour une contrepartie totale en espèces de 195 000 \$ et à une valeur comptable de 266 000 \$. L'excédent de la valeur comptable par rapport au prix d'achat de 71 000 \$ a été comptabilisé à titre de réduction du déficit. En tout, 103 749 UAI ont fait l'objet d'un règlement net de retenues d'impôt et 78 486 actions à droit de vote subalterne, d'une valeur comptable de 188 000 \$, reclassée à partir du surplus d'apport, ont été remises. 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 CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Options sur actions

Le tableau suivant présente des renseignements sur les options sur actions en circulation pour la période indiquée :

	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré ^{a)}
		\$
Solde d'ouverture au 1 ^{er} avril 2025	3 547 141	3,29
Échues	(140 000)	3,15
Exercées	(52 632)	1,90
Solde de clôture au 30 juin 2025	3 354 509	3,32
Options pouvant être exercées à la clôture de la période	2 999 126	3,32

^{a)} À la suite de sa désinscription de la cote du Nasdaq, la Société a converti en dollars canadiens les prix d'exercice qui étaient libellés en dollars américains.

Des 2 999 126 options sur actions pouvant être exercées qui ont été émises, 200 000 peuvent servir à acquérir des actions à droit de vote multiple à un prix d'exercice moyen pondéré de 3,38 \$ au 30 juin 2025.

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 2025	1 471 139
Attribuées à des administrateurs qui n'étaient pas des employés	86 835
Attribuées à des employés	251 967
Solde de clôture au 30 juin 2025	1 809 941

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, un total de 86 835 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 des UAD à la date d'attribution était de 2,45 \$ chacune, pour une juste valeur totale de 213 000 \$.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, un total de 251 967 UAD ont été attribuées au titre du RUA. La juste valeur des UAD à la date d'attribution était de 1,91 \$ chacune, pour une juste valeur totale de 481 000 \$. La charge a été comptabilisée au 31 mars 2025 puisque les services afférents avaient été rendus et que les conditions de performance étaient satisfaites à cette date.

Au 30 juin 2025, 1 360 923 des 1 809 941 UAD étaient émises au titre du RILT, les 449 018 autres étant émises au titre du RUA.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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. 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 2025	2 155 231
Attribuées	1 534 791
Éteintes	(247 616)
Réglées	(103 749)
Solde de clôture au 30 juin 2025	3 338 657

Les UAI émises au titre du RUA sont réglées en 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 trimestre clos le 30 juin 2025, un total de 1 534 791 UAI, dont la date d'acquisition des droits se situe en juin 2028, ont été attribuées au titre du RUA à une juste valeur moyenne à la date d'attribution de 2,34 \$ par UAI, pour une juste valeur totale de 3 591 000 \$.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, 103 749 UAI émises au titre du RUA, d'une valeur comptable de 248 000 \$, ont fait l'objet d'un règlement sur une base nette. 78 486 actions à droit de vote subalterne ont été achetées sur le marché libre et remises, et un montant de 188 000 \$, qui avait été porté au crédit du surplus d'apport, a été transféré au capital-actions. Les 25 263 autres UAI, représentant un montant de 60 000 \$, ont été cédées aux fins d'annulation afin de satisfaire aux obligations fiscales des employés.

Au 30 juin 2025, les 3 338 657 UAI avaient toutes 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 2025	3 072 867
Attribuées	1 400 099
Éteintes	(521 992)
Solde de clôture au 30 juin 2025	3 950 974

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, un total de 1 400 099 UAR, dont la date d'acquisition des droits se situe en juin 2028, ont été attribuées au titre du RUA à une juste valeur moyenne à la date d'attribution de 2,34 \$ par UAR, pour une juste valeur totale de 3 276 000 \$.

Au 30 juin 2025, 2 550 875 des 3 950 974 UAR étaient émises au titre du RILT, les 1 400 099 autres étant émises au titre du RUA.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (SUITE)

Charge de rémunération fondée sur des actions

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

	Trimestres clos les 30 juin	
	2025	2024
	\$	\$
Options sur actions	58	50
Régime d'achat d'actions (cotisation de l'employeur)	328	344
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	743	410
UAD	213	182
UAI	554	307
UAR	476	392
	2 372	1 685

9. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

	Trimestres clos les 30 juin	
	2025	2024
	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	185	(2 762)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base et diluées ^{a), b)}	97 582 860	95 386 001
Bénéfice de base et dilué (perte de base et diluée) par action	—	(0,03)

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

^{b)} Le calcul du nombre moyen pondéré d'actions de base pour le trimestre clos le 30 juin 2025 ne tient pas compte de l'incidence des 1 724 553 actions à droit de vote subalterne émises dans le cadre de l'acquisition de XRM, puisqu'elles sont susceptibles d'être éteintes.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2024, les instruments de capitaux propres potentiellement dilutifs en circulation, à savoir les UAD, les UAR et les options attribuées au titre du RILT dont il est question à la note 8, certaines actions à émettre aux fins de paiements liés à l'anniversaire d'acquisitions d'entreprises et les actions à droit de vote subalterne émises dans le cadre de l'acquisition de XRM et susceptibles d'être éteintes, n'ont pas été inclus dans le calcul du bénéfice dilué par action puisque la Société avait subi des pertes et que l'inclusion de ces instruments aurait eu un effet antidilutif.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, le bénéfice de base et le bénéfice dilué par action sont identiques, car l'inclusion des instruments susmentionnés n'a aucune incidence sur le résultat.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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 LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Le tableau suivant présente des renseignements complémentaires sur le bénéfice consolidé (la perte consolidée) :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2025	2024
	\$	\$
Charges selon la nature		
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	107 561	107 226
Crédits d'impôt ^{a)}	(1 481)	(1 954)
Licences et télécommunications	3 307	3 297
Honoraires professionnels	2 604	2 047
Autres charges	2 910	3 388
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	37	—
Amortissement des immobilisations corporelles	460	490
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	605	605
	116 003	115 099
Charges selon la fonction		
Coût des revenus	84 365	82 345
Charges de vente, générales et administratives ^{b)}	30 573	31 659
Amortissement	1 065	1 095
	116 003	115 099

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

^{b)} Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les charges de vente, générales et administratives n'incluent aucun coût de cessation d'emploi et d'avantages du personnel pour les membres de la direction (1 502 000 \$ en 2024) ni reprise au titre de la charge de rémunération fondée sur des actions à l'égard d'instruments de capitaux propres éteints (246 000 \$ en 2024).

Recouvrement d'impôts différés

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, la Société a comptabilisé un actif d'impôts différés de 1 948 000 \$ susceptible de se réaliser suivant le report d'un passif d'impôts dans le cadre de l'acquisition d'eVerge (note 3). L'actif d'impôts différés comptabilisé se rapporte aux pertes d'exploitation nettes d'exercices précédents découlant des activités de la Société aux États-Unis, lesquelles peuvent faire l'objet de reports pour un montant d'environ 7 319 000 \$ qui n'avait pas encore été comptabilisé

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

(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. 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 juin	
	2025	2024
	\$	\$
Coûts d'acquisition ^{a)}	901	—
Coûts d'intégration ^{b)}	686	124
Coûts de réorganisation ^{c)}	423	566
Rémunération des employés liée à l'acquisition d'entreprises ^{d)}	37	93
	2 047	783

^{a)} Les coûts d'acquisition sont principalement composés d'honoraires professionnels engagés dans le cadre de l'acquisition d'une entreprise (note 3).

^{b)} Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les coûts d'intégration sont principalement composés d'une perte découlant de la résiliation de contrats de location obtenus précédemment dans le cadre de regroupements d'entreprises, de coûts de transition liés à l'intégration des systèmes et de charges liées aux parties communes de locaux inoccupés se rapportant aux acquisitions d'entreprises (alors qu'en 2024, ils étaient principalement composés de charges liées aux parties communes de locaux inoccupés se rapportant aux acquisitions d'entreprises).

^{c)} Les coûts de réorganisation sont composés des coûts de cessation d'emploi et d'avantages du personnel.

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

12. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin	
	2025	2024
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	2 116	2 137
Intérêts relatifs aux obligations locatives	97	124
Amortissement des charges financières	57	77
Capitalisation des intérêts au titre des soldes de prix d'acquisition	255	88
Frais de financement	383	108
Revenus d'intérêts	(68)	(162)
	2 840	2 372

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

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

13. 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 juin	
	2025	2024
	\$	\$
Débiteurs et autres créances	11 464	15 068
Travaux en cours	(7 973)	(7 494)
Crédits d'impôt à recevoir	(1 221)	7 860
Charges payées d'avance	336	(916)
Autres actifs	70	—
Créditeurs et charges à payer	(9 060)	(3 673)
Revenus différés	(6 521)	(1 491)
	(12 905)	9 354

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, 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 79 000 \$ (183 000 \$ en 2024).

14. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

	Trimestre clos le 30 juin 2025			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	59 607	59 486	5 065	124 158
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	52 899	42 091	4 565	99 555
Crédits d'impôt	(1 395)	—	(86)	(1 481)
Licences et télécommunications	1 018	1 633	176	2 827
Autres charges	1 186	1 547	212	2 945
	53 708	45 271	4 867	103 846
Bénéfice d'exploitation par secteur	5 899	14 215	198	20 312
Frais généraux et administratifs du siège social				11 092
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises ^{a)}				2 047
Perte de change				1 166
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				6 007
Amortissement				6 020
Perte d'exploitation				(13)

^{a)} Les coûts de réorganisation inclus dans les coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises se rapportent au secteur Canada.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

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

14. INFORMATIONS SECTORIELLES (SUITE)

	Trimestre clos le 30 juin 2024			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	65 135	50 708	5 032	120 875
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	55 226	38 658	4 585	98 469
Crédits d'impôt	(1 948)	—	(6)	(1 954)
Licences et télécommunications	801	1 484	98	2 383
Autres charges	1 133	1 728	234	3 095
	<u>55 212</u>	<u>41 870</u>	<u>4 911</u>	<u>101 993</u>
Bénéfice d'exploitation par secteur	<u>9 923</u>	<u>8 838</u>	<u>121</u>	<u>18 882</u>
Frais généraux et administratifs du siège social				12 011
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises ^{a)}				783
Gain de change				(17)
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				<u>6 105</u>
Amortissement				<u>5 739</u>
Bénéfice d'exploitation				<u>366</u>

^{a)} Les coûts de réorganisation inclus dans les coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises se rapportent principalement au secteur Canada.

Renseignements sur les revenus

Les tableaux suivants présentent les revenus de la Société provenant de clients pour chacune des principales catégories de service :

	Trimestre clos le 30 juin 2025			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation organisationnelle – accords fondés sur le temps et les ressources ^{a)}	50 895	30 599	4 579	86 073
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	4 905	12 747	341	17 993
Services d'accompagnement technologique ^{b)}	3 807	16 140	145	20 092
	<u>59 607</u>	<u>59 486</u>	<u>5 065</u>	<u>124 158</u>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2025 ET 2024

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

14. INFORMATIONS SECTORIELLES (SUITE)

	Trimestre clos le 30 juin 2024			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation organisationnelle – accords fondés sur le temps et les ressources ^{a)}	55 861	27 000	4 653	87 514
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	5 808	9 154	379	15 341
Services d'accompagnement technologique ^{b)}	3 466	14 554	—	18 020
	65 135	50 708	5 032	120 875

^{a)} Incluant un montant de 34 100 000 \$ (31 948 000 \$ en 2024) 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 juin 2025.

^{b)} Incluant des revenus tirés des services de soutien de 2 865 000 \$ (2 633 000 \$ en 2024) au Canada, de 11 287 000 \$ (7 590 000 \$ en 2024) aux États-Unis et de 105 000 \$ (0 \$ en 2024) à l'international, totalisant 14 257 000 \$ (10 223 000 \$ en 2024) pour le trimestre clos le 30 juin 2025.

Client important

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, aucun client n'a généré à lui seul plus de 10 % du total des revenus (un client canadien avait généré plus de 10 % du total des revenus au 30 juin 2024, soit 15 648 000 \$).

Au 30 juin 2025, les débiteurs et autres créances provenant d'un client canadien s'élevaient à 11 413 000 \$, soit 13 % du montant total (tandis qu'au 31 mars 2025, un client canadien comptait à lui seul pour plus de 10 % des débiteurs et autres créances, avec un montant de 10 210 000 \$ représentant 11 % du total).

15. 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 juin 2025 qu'au 31 mars 2025, la Société a déterminé qu'il n'y avait aucun écart significatif entre la juste valeur de la facilité de crédit, des prêts subordonnés non garantis et des soldes de prix d'acquisition et leur valeur comptable respective.

La contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de XRM est conditionnelle à l'atteinte d'une croissance supérieure à la marge brute des 12 derniers mois sur une période mobile de 12 mois consécutifs au cours des 18 mois suivant la date d'acquisition. Elle se rapporte au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur a été établie à l'aide d'une méthode reposant sur des hypothèses, dans le cadre de laquelle la Société élabore différents scénarios, évalue la contrepartie éventuelle qui en résulterait par pondération des probabilités et actualise le résultat pour obtenir la valeur actuelle attendue de la contrepartie éventuelle. Le montant payable au titre de la clause d'indexation sur le résultat potentiel se situera entre 0 \$ et 10 500 000 \$. Son incidence potentielle maximale sur le résultat net va d'une augmentation de 5 104 000 \$ à une diminution de 5 396 000 \$.