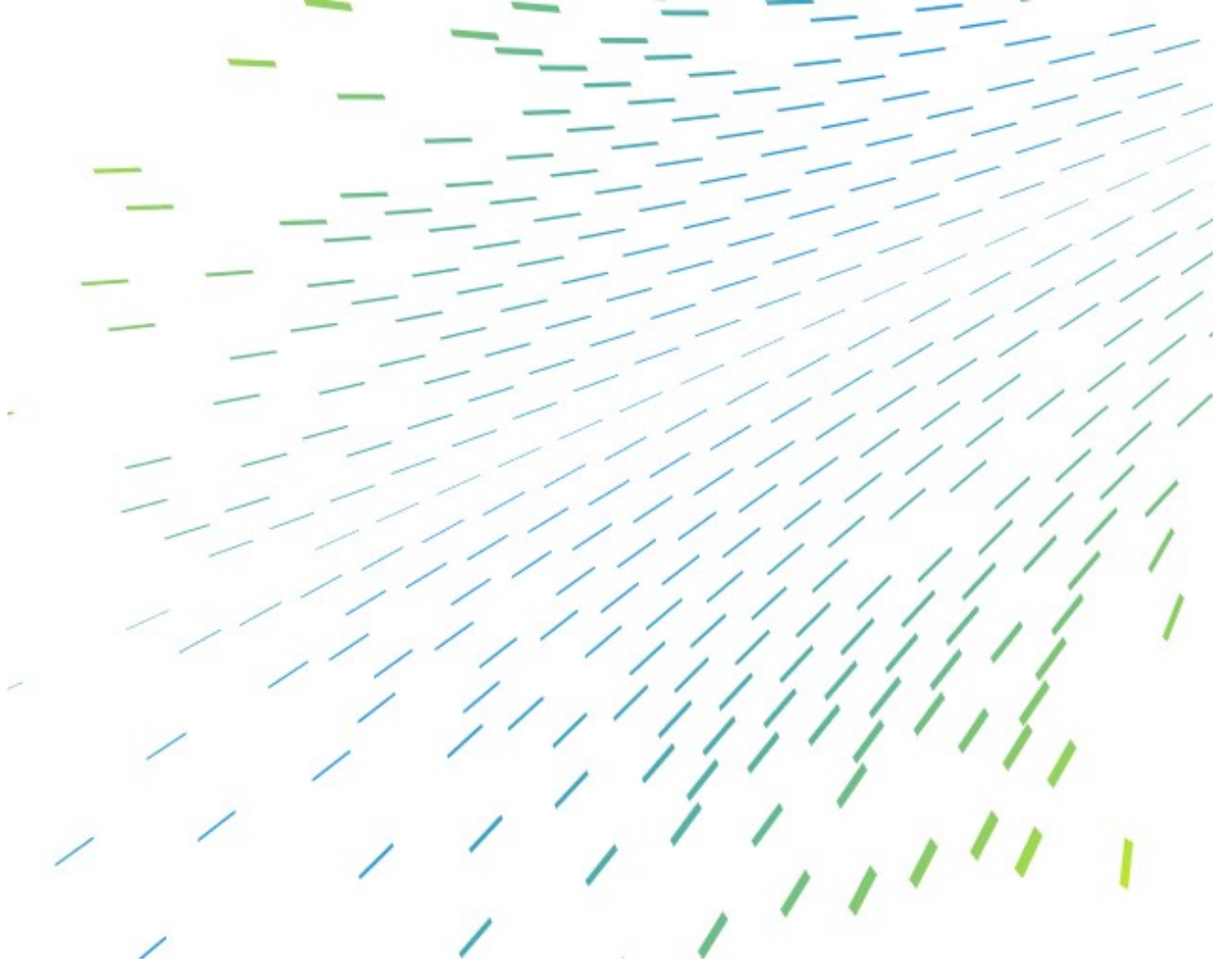




Alithya

États financiers consolidés résumés intermédiaires de Groupe Alithya inc.

Pour les trimestres et les semestres clos
les 30 septembre 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 et les semestres clos les 30 septembre 2025 et 2024	
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. Contrepartie éventuelle	13
7. Dette à long terme	14
8. Capital-actions	15
9. Rémunération fondée sur des actions	16
10. Perte par action	19
11. Renseignements complémentaires sur la perte consolidée	20
12. Coûts (recouvrement) d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises	21
13. Charges financières nettes	21
14. Renseignements complémentaires sur les flux de trésorerie	22
15. Informations sectorielles	22
16. Instruments financiers	26

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

		Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audités)		2025	2024	2025	2024
	Notes	\$	\$	\$	\$
Revenus	15	124 292	111 514	248 450	232 389
Coût des revenus	11	81 512	77 386	165 877	159 731
Marge brute		42 780	34 128	82 573	72 658
Charges d'exploitation					
Charges de vente, générales et administratives	11	31 296	25 869	61 869	57 528
Coûts (recouvrement) d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises	12	(3 885)	549	(1 838)	1 332
Amortissement des immobilisations corporelles	11	978	1 102	2 043	2 197
Amortissement des immobilisations incorporelles	4	5 317	4 635	10 272	9 279
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles	4, 5	38 028	—	38 028	—
(Gain) perte de change		(469)	259	697	242
		71 265	32 414	111 071	70 578
(Perte) bénéfice d'exploitation		(28 485)	1 714	(28 498)	2 080
Charges financières nettes	13	2 126	1 502	4 966	3 874
(Perte) bénéfice avant impôts		(30 611)	212	(33 464)	(1 794)
Charge (recouvrement) d'impôts					
Exigibles		486	195	788	299
Différés		(136)	287	(3 476)	939
		350	482	(2 688)	1 238
Perte nette		(30 961)	(270)	(30 776)	(3 032)
Autres éléments du résultat global					
<i>Éléments qui peuvent être classés ultérieurement en résultat net</i>					
Écart de conversion cumulatif des filiales étrangères consolidées		991	(330)	(1 374)	215
		991	(330)	(1 374)	215
Résultat global		(29 970)	(600)	(32 150)	(2 817)
Perte de base et diluée par action	10	(0,32)	(0,00)	(0,31)	(0,03)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		30 septembre	31 mars
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)		2025	2025
	Notes	\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		17 809	15 956
Débiteurs et autres créances		92 247	95 270
Travaux en cours		25 112	14 803
Crédits d'impôt à recevoir		10 925	10 996
Charges payées d'avance		8 373	8 680
		154 466	145 705
Actifs non courants			
Crédits d'impôt à recevoir		12 898	9 979
Autres actifs		1 185	1 327
Immobilisations corporelles		3 701	3 960
Actifs au titre de droits d'utilisation		3 327	4 277
Immobilisations incorporelles	4	68 780	74 450
Actifs d'impôts différés		5 324	4 875
Goodwill	5	162 579	181 407
		412 260	425 980
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		73 826	80 899
Revenus différés		20 560	25 024
Tranche courante des obligations locatives		2 231	3 546
Tranche courante de la dette à long terme	7	8 581	8 059
Tranche courante de la contrepartie éventuelle	6	3 700	—
		108 898	117 528
Passifs non courants			
Contrepartie éventuelle	6	2 365	5 359
Dette à long terme	7	131 303	101 860
Obligations locatives		4 835	5 449
Passifs d'impôts différés		10 105	11 228
		257 506	241 424
Capitaux propres			
Capital-actions	8	318 648	316 685
Déficit		(185 018)	(155 075)
Cumul des autres éléments du résultat global		6 624	7 998
Surplus d'apport		14 500	14 948
		154 754	184 556
		412 260	425 980

Les notes complémentaires 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 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
Perte nette		—	—	(30 776)	—	—	(30 776)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	(1 374)	—	(1 374)
Résultat global total		—	—	(30 776)	(1 374)	—	(32 150)
Rémunération fondée sur des actions	9	—	—	—	—	2 078	2 078
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	9	—	—	—	—	928	928
Émission d'actions à droit de vote subalterne suivant l'acquisition des droits relatifs à la rémunération fondée sur des actions attribuées à l'acquisition d'entreprises	8	622 420	1 966	—	—	(1 966)	—
Émission d'actions à droit de vote multiple suivant l'exercice d'options sur actions	8, 9	52 632	178	—	—	(78)	100
Achat d'actions aux fins d'annulation	8	(30 345)	(103)	53	—	—	(50)
Achat d'actions aux fins du règlement d'UAI	8	(78 486)	(266)	71	—	—	(195)
Remise d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAI	8, 9	78 486	188	—	—	(248)	(60)
Règlement d'UAD 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 et des distributions aux actionnaires		644 707	1 963	833	—	(448)	2 348
Solde au 30 septembre 2025		99 949 807	318 648	(185 018)	6 624	14 500	154 754
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		—	—	—	—	1 464	1 464
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises		—	—	—	—	573	573
Émission d'actions à droit de vote subalterne suivant l'acquisition des droits relatifs à la rémunération fondée sur des actions attribuées à l'acquisitions d'entreprises		622 420	1 971	—	—	(1 971)	—
Achat d'actions aux fins d'annulation		(205 483)	(717)	315	—	—	(402)
Achat d'actions 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		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

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)		Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
		2025	2024	2025	2024
	Notes	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
Perte nette		(30 961)	(270)	(30 776)	(3 032)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :					
Amortissement		6 295	5 737	12 315	11 476
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	12	(4 172)	—	(4 172)	—
Charges financières nettes	13	2 126	1 502	4 966	3 874
Rémunération fondée sur des actions	9	962	696	3 006	2 037
(Gain de change non réalisé) perte de change non réalisée		(39)	(63)	737	(117)
(Gain de change réalisé) perte de change réalisée au titre du remboursement de la dette à long terme		(418)	72	(457)	126
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles	4, 5	38 028	—	38 028	—
Perte liée à la disposition d'immobilisations corporelles et incorporelles	11	—	—	37	—
Perte liée à la résiliation de contrats de location		—	—	208	—
Impôts différés		(136)	287	(3 476)	939
		11 685	7 961	20 416	15 303
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	14	(10 630)	(4 979)	(23 535)	4 375
Flux de trésorerie nets découlant des (affectés aux) activités d'exploitation		1 055	2 982	(3 119)	19 678
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles		(212)	(369)	(624)	(608)
Entrées d'immobilisations incorporelles	4	(32)	(64)	(97)	(64)
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie acquise	3	—	—	(9 494)	—
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(244)	(433)	(10 215)	(672)
Activités de financement					
Avances au titre de la facilité de crédit, déduction faite des coûts de transaction connexes		15 000	32 038	43 385	66 332
Remboursement de la facilité de crédit		(10 254)	(25 905)	(16 654)	(62 173)
Remboursement de prêts garantis		—	—	—	(8 537)
Remboursement d'un solde du prix d'acquisition		(4 262)	(4 268)	(4 262)	(4 268)
Remboursement d'autres dettes		(88)	—	(175)	—
Remboursement des obligations locatives, y compris les coûts liés à la résiliation de contrats de location		(899)	(1 198)	(2 265)	(2 712)
Retenues d'impôt payées dans le cadre du règlement d'UAI	9	—	—	(60)	—
Options sur actions exercées	8	—	—	100	—
Achat d'actions aux fins du règlement d'UAI	8	—	—	(195)	(138)
Achat d'actions aux fins d'annulation	8	(50)	(230)	(50)	(402)
Charges financières payées	13	(1 736)	(1 403)	(4 264)	(3 610)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) découlant des activités de financement		(2 289)	(966)	15 560	(15 508)
Effet de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie		203	14	(373)	72
Variation nette de la trésorerie		(1 275)	1 597	1 853	3 570
Trésorerie à l'ouverture de la période		19 084	10 832	15 956	8 859
Trésorerie à la clôture de la période		17 809	12 429	17 809	12 429
Sorties de trésorerie, incluses dans les flux de trésorerie découlant des (affectés aux) activités d'exploitation					
Impôts payés		431	139	1 377	355

Les notes complémentaires 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 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 13 novembre 2025, le conseil d'administration de la Société 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 ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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. Les modifications apportées à IFRS 7 et à IFRS 9 n'auront pas d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

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 ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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 les activités existantes d'Alithya 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 totalisant 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 crédettes et charges à payer au 30 septembre 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 et le semestre clos le 30 septembre 2025, la Société a engagé des coûts d'acquisition liés à eVerge d'environ 13 000 \$ et 883 000 \$, respectivement, lesquels 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 ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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 ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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 créditeurs et charges à payer	797
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 7 520 000 \$ US (10 334 000 \$) (note 7) ^{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 septembre 2025, les activités d'eVerge ont généré des revenus d'environ 8 611 000 \$ et une perte avant impôts de 314 000 \$, incluant un montant de 1 864 000 \$ au titre de l'amortissement, principalement lié aux relations clients acquises, une variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle de 272 000 \$, des intérêts capitalisés de 180 000 \$ et des coûts d'acquisition de 13 000 \$ (note 12).

Pour le semestre clos le 30 septembre 2025, les activités d'eVerge ont généré des revenus d'environ 11 676 000 \$ et une perte avant impôts de 1 205 000 \$, incluant un montant de 2 482 000 \$ au titre de l'amortissement, principalement lié aux relations clients acquises, une variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle de 272 000 \$, des intérêts capitalisés de 240 000 \$ et des coûts d'acquisition de 883 000 \$ (note 12).

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 254 703 000 \$ et à 33 630 000 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 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 ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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 septembre 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	—	97	—	—	97	—	123	—	—	123
Dispositions et mises hors service	—	(46)	—	—	(46)	(424)	(338)	—	(810)	(1 572)
Écart de conversion	(2 570)	(426)	(97)	(149)	(3 242)	4 819	766	176	278	6 039
Coût de clôture	179 930	16 482	2 923	9 001	208 336	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	8 924	1 110	—	238	10 272	13 321	4 361	—	1 244	18 926
Dépréciation (note 5)	1 072	—	733	—	1 805	—	—	—	—	—
Dispositions et mises hors service	—	—	—	—	—	(424)	(338)	—	(810)	(1 572)
Écart de conversion	(1 700)	(383)	5	(144)	(2 222)	3 014	605	—	256	3 875
Cumul des amortissements de clôture	115 737	15 933	738	7 148	139 556	107 441	15 206	—	7 054	129 701
Valeur comptable nette	64 193	549	2 185	1 853	68 780	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 ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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 septembre 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
Dépréciation	(26 500)	—	—	—	—	(9 723)	—	(36 223)
Écart de conversion	—	7	(71)	(2 181)	—	(385)	—	(2 630)
Valeur comptable nette	51 905	150	30 150	65 712	14 662	—	—	162 579

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 semestre clos le 30 septembre 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.

La valeur comptable du goodwill de la Société est soumise à un test de dépréciation si des événements ou des changements de situation indiquent qu'elle pourrait avoir subi une dépréciation. À chaque date de clôture, la Société évalue s'il existe une indication de dépréciation. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2025, la direction a conclu que le fait que les UGT Canada et Solutions d'entreprise n'aient pas atteint les cibles de rentabilité constituait une indication de dépréciation et a donc soumis ces UGT à des tests de dépréciation. Afin de déterminer si le goodwill a subi ou non une perte de valeur, la valeur comptable de l'UGT a été comparée à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'une UGT correspond soit à sa valeur d'utilité, soit à sa juste valeur, déduction faite des coûts de sortie, selon la plus élevée des deux.

La valeur recouvrable des UGT Canada et Solutions d'entreprise a été établie selon leur valeur d'utilité, calculée au moyen d'une prévision sur 42 mois, suivie d'une extrapolation des flux de trésorerie nets attendus des activités d'exploitation pour les durées d'utilité résiduelles, en appliquant le taux de croissance à long terme déterminé par la direction. La valeur actualisée des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation attendus est établie en appliquant un coût moyen pondéré du capital (« CMPC ») avant impôts approprié, qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et tient compte des risques propres à l'UGT.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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 (SUITE)

Les principales hypothèses utilisées dans le test de dépréciation des UGT Canada et Solutions d'entreprise sont les suivantes :

Aux	30 septembre 2025		31 mars 2025	
	Canada	Solutions d'entreprise	Canada	Solutions d'entreprise
	%	%	%	%
CMPC avant impôts	14,4	14,1	14,0	17,5
Taux de croissance à long terme des flux de trésorerie nets liés à l'exploitation	2,0	2,2	1,9	2,1

Les tests de dépréciation ont permis à la direction de conclure que la valeur recouvrable respective des UGT Canada et Solutions d'entreprise était inférieure à leur valeur comptable respective, ce qui s'est traduit par une dépréciation du goodwill de 26 500 000 \$ pour l'UGT Canada et de 9 723 000 \$ pour l'UGT Solutions d'entreprise et par une dépréciation des immobilisations incorporelles de 1 805 000 \$ pour l'UGT Solutions d'entreprise pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2025.

Le tableau suivant fait état de l'incidence sur le bénéfice net d'éventuelles variations de chacune des principales hypothèses qui sous-tendent les calculs de la valeur d'utilité, en supposant que toutes les autres variables restent constantes :

Au	30 septembre 2025	
	Augmentation	Diminution
	\$	\$
Canada		
CMPC après impôts (variation de 1 %, ou de 100 points de base)	(16 310)	20 401
Taux de croissance à long terme des flux de trésorerie nets liés à l'exploitation (variation de 1 %, ou de 100 points de base)	15 788	(12 753)

En outre, pour l'UGT Canada, une révision à la baisse des prévisions sur 42 mois de 5 % se traduirait par une hausse de la dépréciation du goodwill de 8 149 000 \$.

6. CONTREPARTIE ÉVENTUELLE

Le tableau suivant présente des renseignements sur la contrepartie éventuelle pour la période indiquée :

Aux	30 septembre	31 mars
	2025	2025
	\$	\$
Solde d'ouverture	5 359	4 082
Acquisition d'entreprise (note 3)	4 815	5 104
Variation de la juste valeur (note 12)	(4 172)	—
Recouvrement découlant d'un changement d'estimation	—	(4 056)
Écart de conversion	63	229
	6 065	5 359
Tranche courante de la contrepartie éventuelle	3 700	—
	2 365	5 359

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

7. DETTE À LONG TERME

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

Aux	30 septembre	31 mars
	2025	2025
	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang (la « facilité de crédit ») ^{a)}	102 310	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 (4 479 000 \$) au 31 mars 2025, sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 4,4 %), arrivé à échéance le 1 ^{er} juillet 2025	—	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	8 020	7 718
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 7 520 000 \$ US (10 466 000 \$), sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 8,0 %), payable en versements annuels de 3 760 000 \$ US (5 233 000 \$) et venant à échéance le 31 mai 2027 (note 3)	9 574	—
Autre dette	204	379
Coûts de transaction non amortis (déduction faite de l'amortissement cumulé de 250 000 \$ et de 403 000 \$)	(224)	(338)
	139 884	109 919
Tranche courante de la dette à long terme	8 581	8 059
	131 303	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 septembre 2025, le solde impayé au titre de la facilité de crédit comprend un montant de 65 410 000 \$ (61 829 000 \$ au 31 mars 2025) payable en dollars américains (47 000 000 \$ US; 43 000 000 \$ US au 31 mars 2025).

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

7. DETTE À LONG TERME (SUITE)

La Société dispose d'une facilité de crédit d'exploitation supplémentaire d'un montant maximal de 2 783 000 \$ (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 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 2027 et sont renouvelables pour un an de plus au gré du prêteur. Pour la période allant jusqu'au 1^{er} novembre 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. À compter du 1^{er} novembre 2025, les deux tranches, totalisant 20 000 000 \$, porteront intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel canadien majoré d'une marge applicable allant de 3,21 % à 4,46 %. Les intérêts seront calculés et exigibles sur une base trimestrielle, en fonction de certains ratios financiers.

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 septembre 2025 et au 31 mars 2025, la Société respectait toutes ses clauses restrictives financières.

8. 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
Émission d'actions suivant l'acquisition des droits relatifs à la rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	622 420	1 966	—	—
Options sur actions exercées	—	—	52 632	178
Achat d'actions aux fins d'annulation	(30 345)	(103)	—	—
Achat d'actions aux fins du règlement d'UAI	(78 486)	(266)	—	—
Remise d'actions lors du règlement d'UAI	78 486	188	—	—
Solde de clôture au 30 septembre 2025^{a)}	92 622 927	313 646	7 326 880	5 002

a) Incluant 1 724 553 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 semestre clos le 30 septembre 2025, les opérations suivantes ont eu lieu :

- Dans le cadre de l'acquisition de Datum Consulting Group, LLC et de ses sociétés affiliées internationales, 622 420 actions à droit de vote subalterne d'une valeur totale de 1 966 000 \$ (1 438 000 \$ US), reclassée à partir du surplus d'apport, ont été émises aux fins du règlement de la contrepartie en actions payable au troisième anniversaire.
- 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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. CAPITAL-ACTIONS (SUITE)

- 30 345 actions à droit de vote subalterne ont été achetées aux 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 50 000 \$ et à une valeur comptable de 103 000 \$. L'excédent de la valeur comptable par rapport au prix d'achat de 53 000 \$ a été comptabilisé à titre de réduction du déficit.
- 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.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 9 septembre 2025, le conseil d'administration de la Société a autorisé le lancement d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, qui a par la suite été approuvée par la TSX. Aux termes de l'offre publique de rachat, la Société peut racheter, aux fins d'annulation, jusqu'à 5 939 183 actions à droit de vote subalterne, ce qui représente 10 % du flottant de la Société à la clôture des marchés le 2 septembre 2025.

L'offre publique de rachat a commencé le 12 septembre 2025 et prendra fin le 11 septembre 2026, ou à la date à laquelle la Société aura acquis le nombre maximal d'actions à droit de vote subalterne autorisé aux termes de l'offre publique de rachat ou à laquelle elle décidera de mettre fin aux rachats, selon la première de ces dates à survenir. Toutes les acquisitions d'actions à droit de vote subalterne sont effectuées dans le cadre d'opérations sur le marché libre, au cours en vigueur au moment de l'acquisition. Au même moment, la Société a conclu un régime d'achat automatique d'actions (le « régime d'achat automatique d'actions ») avec un courtier désigné relativement à son offre publique de rachat. Le régime d'achat automatique d'actions autorise le courtier désigné à acquérir, aux fins d'annulation, des actions à droit de vote subalterne au nom de la Société, tout en respectant certains paramètres de négociation établis, de temps à autre, par la Société.

9. 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
Éteintes	(4 500)	3,25
Échues	(197 500)	3,13
Exercées	(52 632)	1,90
Solde de clôture au 30 septembre 2025	3 292 509	3,32
Options pouvant être exercées à la clôture de la période	2 941 626	3,33

^{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.

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

9. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (SUITE)

Des 2 941 626 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 \$ et comportent une durée moyenne pondérée restante de 1,1 année, au 30 septembre 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	190 006
Attribuées à des employés	251 967
Solde de clôture au 30 septembre 2025	1 913 112

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2025, un total de 190 006 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 2,06 \$ chacune, pour une juste valeur totale de 391 000 \$.

Au cours du semestre clos le 30 septembre 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 septembre 2025, 1 464 094 des 1 913 112 UAD étaient émises au titre du RILT, les 449 018 autres étant émises au titre du RUA.

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	1 701 230
Éteintes	(293 655)
Réglées	(103 749)
Solde de clôture au 30 septembre 2025	3 459 057

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 semestre clos le 30 septembre 2025, un total de 1 701 230 UAI, dont la date d'acquisition des droits se situe en juin 2028, ont été attribuées au titre du RUA. La juste valeur moyenne des UAI à la date d'attribution était de 2,31 \$ chacune, pour une juste valeur totale de 3 930 000 \$.

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

9. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (SUITE)

Au cours du semestre clos le 30 septembre 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 septembre 2025, les 3 459 057 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	1 509 310
Éteintes	(588 560)
Solde de clôture au 30 septembre 2025	3 993 617

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2025, un total de 1 509 310 UAR, dont la date d'acquisition des droits se situe en juin 2028, ont été attribuées au titre du RUA. La juste valeur moyenne des UAR à la date d'attribution était de 2,31 \$ chacune, pour une juste valeur totale de 3 487 000 \$.

Au 30 septembre 2025, 2 492 548 des 3 993 617 UAR étaient émises au titre du RILT, les 1 501 069 autres étant émises au titre du RUA.

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 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Options sur actions	(8)	19	50	69
Régime d'achat d'actions (cotisation de l'employeur)	342	343	670	687
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	185	163	928	573
UAD	178	182	391	364
UAI	428	253	982	560
UAR	179	79	655	471
	1 304	1 039	3 676	2 724

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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. PERTE PAR ACTION

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Perte nette	(30 961)	(270)	(30 776)	(3 032)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base et diluées ^{a), b)}	98 255 269	95 909 898	97 920 902	95 649 381
Perte de base et diluée par action	(0,32)	(0,00)	(0,31)	(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 et le semestre clos le 30 septembre 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 les trimestres et les semestres clos les 30 septembre 2025 et 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 9, 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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. 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	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Charges selon la nature				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	105 523	97 067	213 084	204 293
Crédits d'impôt ^{a)}	(1 579)	(1 935)	(3 060)	(3 889)
Licences et télécommunications	3 392	3 280	6 699	6 577
Honoraires professionnels	2 766	1 690	5 370	3 737
Autres charges	2 706	3 153	5 616	6 541
Perte liée à la disposition d'immobilisations corporelles et incorporelles	—	—	37	—
Amortissement des immobilisations corporelles	503	505	963	995
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	475	597	1 080	1 202
	113 786	104 357	229 789	219 456
Charges selon la fonction				
Coût des revenus	81 512	77 386	165 877	159 731
Charges de vente, générales et administratives ^{b)}	31 296	25 869	61 869	57 528
Amortissement des immobilisations corporelles	978	1 102	2 043	2 197
	113 786	104 357	229 789	219 456

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

^{b)} Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 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 semestre clos le 30 septembre 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 ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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)

12. COÛTS (RECOUVREMENT) D'ACQUISITION, D'INTÉGRATION ET DE RÉORGANISATION D'ENTREPRISES

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Coûts d'acquisition ^{a)}	23	—	924	—
Coûts d'intégration ^{b)}	264	512	950	636
Coûts de réorganisation ^{c)}	—	—	423	566
Rémunération des employés liée à l'acquisition d'entreprises ^{d)}	—	37	37	130
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle ^{e)}	(4 172)	—	(4 172)	—
	(3 885)	549	(1 838)	1 332

^{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 septembre 2025, les coûts d'intégration sont principalement composés de charges liées aux parties communes de locaux inoccupés se rapportant aux acquisitions d'entreprises. Pour le semestre clos le 30 septembre 2025, ils 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. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2024, les coûts d'intégration étaient principalement composés de coûts de transition liés à l'intégration des systèmes.

^{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.

^{e)} La variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle, découlant de changements d'estimation des cibles de rentabilité et de la pondération des scénarios, est composée d'un gain non réalisé de 4 444 000 \$ lié à l'acquisition de XRM (note 16), déduction faite d'une perte non réalisée de 272 000 \$ liée à l'acquisition d'eVerge (note 3). La contrepartie éventuelle est présentée au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

13. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Semestres clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	1 491	1 315	3 607	3 452
Intérêts relatifs aux obligations locatives	89	113	186	237
Amortissement des charges financières	57	55	114	132
Capitalisation des intérêts au titre des soldes de prix d'acquisition	333	44	588	132
Frais de financement	219	75	602	183
Revenus d'intérêts	(63)	(100)	(131)	(262)
	2 126	1 502	4 966	3 874

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 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. 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	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs et autres créances	(4 181)	(8 581)	7 283	6 487
Travaux en cours	(2 509)	7 624	(10 482)	130
Crédits d'impôt à recevoir	(1 579)	(1 926)	(2 800)	5 934
Charges payées d'avance	253	913	589	(3)
Autres actifs	71	783	141	783
Créditeurs et charges à payer	(4 798)	(3 901)	(13 858)	(7 574)
Revenus différés	2 113	109	(4 408)	(1 382)
	(10 630)	(4 979)	(23 535)	4 375

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 septembre 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 330 000 \$ et de 409 000 \$, respectivement (contre 0 \$ et 183 000 \$ pour les périodes correspondantes en 2024).

15. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2025			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	55 243	63 115	5 934	124 292
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	47 021	45 737	4 995	97 753
Crédits d'impôt	(1 579)	—	—	(1 579)
Licences et télécommunications	1 008	1 781	175	2 964
Autres charges	1 175	1 769	243	3 187
	47 625	49 287	5 413	102 325
Bénéfice d'exploitation par secteur	7 618	13 828	521	21 967
Frais généraux et administratifs du siège social				10 483
Coûts (recouvrement) d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises ^{a)}				(3 885)
Gain de change				(469)
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et dépréciation				15 838
Amortissement				6 295
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles ^{b)}				38 028
Perte d'exploitation				(28 485)

^{a)} La variation de 4 172 000 \$ de la juste valeur de la contrepartie éventuelle, incluse dans les coûts (recouvrement) d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises, se rapporte principalement au secteur Canada.

^{b)} La dépréciation du goodwill de 26 500 000 \$ se rapporte au secteur Canada, tandis que la dépréciation du goodwill de 9 723 000 \$ et la dépréciation des immobilisations incorporelles de 1 805 000 \$ se rapportent au secteur États-Unis.

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

15. INFORMATIONS SECTORIELLES (SUITE)

	Trimestre clos le 30 septembre 2024			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	59 642	46 808	5 064	111 514
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	50 879	36 123	4 236	91 238
Crédits d'impôt	(1 928)	—	(7)	(1 935)
Licences et télécommunications	857	1 482	105	2 444
Autres charges	1 144	1 667	216	3 027
	50 952	39 272	4 550	94 774
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 de change				259
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				7 451
Amortissement				5 737
Bénéfice d'exploitation				1 714

	Semestre clos le 30 septembre 2025			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	114 849	122 601	11 000	248 450
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	99 920	87 828	9 560	197 308
Crédits d'impôt	(2 974)	—	(86)	(3 060)
Licences et télécommunications	2 026	3 414	351	5 791
Autres charges	2 361	3 316	455	6 132
	101 333	94 558	10 280	206 171
Bénéfice d'exploitation par secteur	13 516	28 043	720	42 279
Frais généraux et administratifs du siège social				21 575
Coûts (recouvrement) d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises ^{a)}				(1 838)
Perte de change				697
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et dépréciation				21 845
Amortissement				12 315
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles ^{b)}				38 028
Perte d'exploitation				(28 498)

^{a)} La variation de 4 172 000 \$ de la juste valeur de la contrepartie éventuelle et les coûts de réorganisation inclus dans les coûts (recouvrement) d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises se rapportent principalement au secteur Canada.

^{b)} La dépréciation du goodwill de 26 500 000 \$ se rapporte au secteur Canada, tandis que la dépréciation du goodwill de 9 723 000 \$ et la dépréciation des immobilisations incorporelles de 1 805 000 \$ se rapportent au secteur États-Unis.

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

15. INFORMATIONS SECTORIELLES (SUITE)

	Semestre clos le 30 septembre 2024			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	124 777	97 516	10 096	232 389
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	106 108	74 783	8 820	189 711
Crédits d'impôt	(3 875)	—	(14)	(3 889)
Licences et télécommunications	1 658	2 964	203	4 825
Autres charges	2 319	3 394	451	6 164
	106 210	81 141	9 460	196 811
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 ^{a)}				1 332
Perte de change				242
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				13 556
Amortissement				11 476
Bénéfice d'exploitation				2 080

^{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 septembre 2025			
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation organisationnelle – accords fondés sur le temps et les ressources ^{a)}	44 847	35 559	5 376	85 782
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	7 215	12 727	385	20 327
Services d'accompagnement technologique ^{b)}	3 181	14 829	173	18 183
	55 243	63 115	5 934	124 292

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

15. INFORMATIONS SECTORIELLES (SUITE)

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

^{a)} Incluant un montant de 36 178 000 \$ (29 925 000 \$ 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 septembre 2025.

^{b)} Incluant des revenus tirés des services de soutien de 2 040 000 \$ (2 572 000 \$ en 2024) au Canada, de 9 260 000 \$ (8 153 000 \$ en 2024) aux États-Unis et de 114 000 \$ (0 \$ en 2024) à l'international, totalisant 11 414 000 \$ (10 725 000 \$ en 2024) pour le trimestre clos le 30 septembre 2025.

Semestre clos le 30 septembre 2025				
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Services de stratégies d'affaires et de transformation d'entreprise – accords fondés sur le temps et les ressources ^{a)}	95 741	66 158	9 955	171 854
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	12 119	25 474	726	38 319
Services d'accompagnement technologique ^{d)}	6 989	30 969	319	38 277
	114 849	122 601	11 000	248 450

Semestre clos le 30 septembre 2024				
	Canada	États-Unis	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Services de stratégies d'affaires et de transformation d'entreprise – accords fondés sur le temps et les ressources ^{a)}	105 637	52 890	9 177	167 704
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	12 208	16 191	860	29 259
Services d'accompagnement technologique ^{d)}	6 932	28 435	59	35 426
	124 777	97 516	10 096	232 389

^{a)} Incluant un montant de 70 278 000 \$ (61 873 000 \$ en 2024) 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 2025.

^{d)} Incluant des revenus tirés des services de soutien de 4 907 000 \$ (5 204 000 \$ en 2024) au Canada, de 20 547 000 \$ (15 744 000 \$ en 2024) aux États-Unis et de 218 000 \$ (0 \$ en 2024) à l'international, totalisant 25 672 000 \$ (20 948 000 \$ en 2024) pour le semestre clos le 30 septembre 2025.

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

15. INFORMATIONS SECTORIELLES (SUITE)

Client important

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2025, aucun client n'a généré à lui seul plus de 10 % du total des revenus (alors qu'un client canadien avait généré plus de 10 % du total des revenus au trimestre clos le 30 septembre 2024, soit 12 972 000 \$).

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2025, aucun client n'a généré à lui seul plus de 10 % du total des revenus (alors qu'un client canadien avait généré plus de 10 % du total des revenus au semestre clos le 30 septembre 2024, soit 28 620 000 \$).

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

16. 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 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 914 000 \$ à une diminution de 9 586 000 \$.