



États financiers consolidés résumés intermédiaires de Groupe Alithya inc.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois
clos les 31 décembre 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 périodes de neuf mois clos les 31 décembre 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	17
10. Bénéfice (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	22
14. Renseignements complémentaires sur les flux de trésorerie	22
15. Informations sectorielles	23
16. Instruments financiers	26

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

		Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
		2025	2024	2025	2024
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audités)					
	Notes	\$	\$	\$	\$
Revenus	15	115 162	115 761	363 612	348 150
Coût des revenus	11	78 648	78 376	244 525	238 107
Marge brute		36 514	37 385	119 087	110 043
Charges d'exploitation					
Charges de vente, générales et administratives	11	28 460	28 814	90 329	86 342
Coûts (recouvrement) d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises	12	(372)	(1 244)	(2 210)	88
Amortissement des immobilisations corporelles	11	668	1 168	2 711	3 365
Amortissement des immobilisations incorporelles	4	4 125	4 810	14 397	14 089
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles	4, 5	—	5 144	38 028	5 144
Perte (gain) de change		581	(687)	1 278	(445)
		33 462	38 005	144 533	108 583
Bénéfice (perte) d'exploitation		3 052	(620)	(25 446)	1 460
Charges financières nettes	13	2 339	2 372	7 305	6 246
Bénéfice (perte) avant impôts		713	(2 992)	(32 751)	(4 786)
Charge (recouvrement) d'impôts					
Exigibles		1 503	479	2 291	778
Différés		(1 466)	245	(4 942)	1 184
		37	724	(2 651)	1 962
Bénéfice net (perte nette)		676	(3 716)	(30 100)	(6 748)
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui peuvent être classés ultérieurement en résultat net					
Écart de conversion cumulatif des filiales étrangères consolidées		(778)	2 918	(2 153)	3 133
		(778)	2 918	(2 153)	3 133
Résultat global		(102)	(798)	(32 253)	(3 615)
Bénéfice de base et dilué (perte de base et diluée) par action	10	0,01	(0,04)	(0,31)	(0,07)

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux		31 décembre	31 mars
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)		2025	2025
	Notes	\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		12 944	15 956
Débiteurs et autres créances		76 982	95 270
Travaux en cours		24 624	14 803
Crédits d'impôt à recevoir		8 855	10 996
Charges payées d'avance		7 176	8 680
		130 581	145 705
Actifs non courants			
Crédits d'impôt à recevoir		6 500	9 979
Autres actifs		1 113	1 327
Immobilisations corporelles		3 821	3 960
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 952	4 277
Immobilisations incorporelles	4	63 915	74 450
Actifs d'impôts différés		5 441	4 875
Goodwill	5	159 630	181 407
		373 953	425 980
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		64 691	80 899
Revenus différés		21 258	25 024
Tranche courante des obligations locatives		1 793	3 546
Tranche courante de la dette à long terme	7	8 318	8 059
Tranche courante de la contrepartie éventuelle	6	1 519	—
		97 579	117 528
Passifs non courants			
Contrepartie éventuelle	6	1 276	5 359
Dette à long terme	7	106 491	101 860
Obligations locatives		4 598	5 449
Passifs d'impôts différés		8 611	11 228
		218 555	241 424
Capitaux propres			
Capital-actions	8	317 702	316 685
Déficit		(183 336)	(155 075)
Cumul des autres éléments du résultat global		5 845	7 998
Surplus d'apport		15 187	14 948
		155 398	184 556
		373 953	425 980

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Périodes de neuf mois closes les 31 décembre
(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		—	—	(30 100)	—	—	(30 100)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	(2 153)	—	(2 153)
Résultat global total		—	—	(30 100)	(2 153)	—	(32 253)
Rémunération fondée sur des actions	9	—	—	—	—	3 117	3 117
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	9	—	—	—	—	1 217	1 217
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
Émission d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAD	8, 9	256 191	620	—	—	(620)	—
Achat d'actions aux fins d'annulation	8	(347 160)	(1 176)	567	—	—	(609)
Achat d'actions aux fins du règlement d'UAI	8	(84 470)	(286)	81	—	—	(205)
Remise d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAI	8, 9	84 470	197	—	—	(269)	(72)
Règlement d'UAD en espèces plutôt qu'en instruments de capitaux propres		—	—	—	—	(453)	(453)
Extinction et annulation d'UAR		—	—	709	—	(709)	—
Annulation d'actions	8	(142 318)	(482)	482	—	—	—
Total de l'apport des actionnaires		441 765	1 017	1 839	—	239	3 095
Solde au 31 décembre 2025		99 746 865	317 702	(183 336)	5 845	15 187	155 398
Solde au 31 mars 2024		95 415 248	312 409	(157 370)	4 606	15 559	175 204
Perte nette		—	—	(6 748)	—	—	(6 748)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	3 133	—	3 133
Résultat global total		—	—	(6 748)	3 133	—	(3 615)
Rémunération fondée sur des actions		—	—	—	—	2 448	2 448
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises		—	—	—	—	964	964
Rémunération fondée sur des actions liées à l'ajustement de la contrepartie éventuelle et attribuées à l'acquisition de Datum, à régler en actions		—	—	—	—	(642)	(642)
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		622 420	1 971	—	—	(1 971)	—
Émission d'actions à droit de vote subalterne dans le cadre de l'acquisition de XRM		3 449 103	2 875	—	—	—	2 875
Achat d'actions aux fins d'annulation		(205 483)	(717)	315	—	—	(402)
Règlement en espèces d'UAD émises à titre de rémunération fondée sur des actions		—	—	20	—	(107)	(87)
Achat d'actions aux fins du règlement d'UAI		(69 840)	(244)	96	—	—	(148)
Remise d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAI		69 840	169	—	—	(266)	(97)
Émission d'actions à droit de vote subalterne lors du règlement d'UAR		23 812	222	245	—	(521)	(54)
Règlement en espèces d'UAR émises à titre de rémunération fondée sur des actions		—	—	274	—	(346)	(72)
Total de l'apport des actionnaires et des distributions aux actionnaires		3 889 852	4 276	950	—	(441)	4 785
Solde au 31 décembre 2024		99 305 100	316 685	(163 168)	7 739	15 118	176 374

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 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
		2025	2024	2025	2024
		\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
Bénéfice net (perte nette)		676	(3 716)	(30 100)	(6 748)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :					
Amortissement		4 793	5 978	17 108	17 454
Ajustement de la contrepartie éventuelle	12	—	(2 738)	—	(2 738)
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	12	(914)	—	(5 086)	—
Charges financières nettes	13	2 339	2 372	7 305	6 246
Rémunération fondée sur des actions	9	1 317	1 375	4 323	3 412
Perte de change non réalisée (gain de change non réalisé)		1 449	(447)	2 186	(564)
(Gain de change réalisé) perte de change réalisée au titre du remboursement de la dette à long terme		(360)	98	(817)	224
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles	4, 5	—	5 144	38 028	5 144
Perte liée à la disposition d'immobilisations corporelles et incorporelles et à la modification de contrats de location	11	273	—	518	—
Impôts différés		(1 466)	245	(4 942)	1 184
		8 107	8 311	28 523	23 614
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	14	17 367	3 374	(6 168)	7 749
Flux de trésorerie nets découlant des activités d'exploitation		25 474	11 685	22 355	31 363
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles		(384)	(146)	(1 008)	(754)
Entrées d'immobilisations incorporelles	4	(181)	(141)	(278)	(205)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	3, 14	(1 348)	(6 382)	(10 842)	(6 382)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(1 913)	(6 669)	(12 128)	(7 341)
Activités de financement					
Avances au titre de la facilité de crédit, déduction faite des coûts de transaction connexes		9 000	22 999	52 385	89 331
Remboursement de la facilité de crédit		(30 021)	(22 878)	(46 675)	(85 051)
Remboursement de prêts garantis		—	—	—	(8 537)
Remboursement de soldes de prix d'acquisition		(3 450)	—	(7 712)	(4 268)
Autres remboursements au titre de la dette à long terme		(87)	(362)	(262)	(362)
Acquittement d'obligations locatives, y compris les coûts liés à la résiliation de contrats de location		(1 053)	(960)	(3 318)	(3 672)
Règlement d'UAI et d'UAR, y compris les retenues d'impôt payées	9	(12)	(310)	(72)	(310)
Exercice d'options sur actions	8	—	—	100	—
Achat d'actions aux fins du règlement d'UAI	8	(10)	(10)	(205)	(148)
Achat d'actions aux fins d'annulation	8	(559)	—	(609)	(402)
Paiement de charges financières	13	(1 981)	(2 200)	(6 245)	(5 810)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(28 173)	(3 721)	(12 613)	(19 229)
Effet de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie		(253)	369	(626)	441
Variation nette de la trésorerie		(4 865)	1 664	(3 012)	5 234
Trésorerie à l'ouverture de la période		17 809	12 429	15 956	8 859
Trésorerie à la clôture de la période		12 944	14 093	12 944	14 093
Sorties de trésorerie (incluses dans les flux de trésorerie découlant des activités d'exploitation)					
Impôts payés		665	279	2 042	638

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 PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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 février 2026, 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; et
- 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 PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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 nouvelle norme comptable sur ses états financiers consolidés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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 s'élève à 20 640 000 \$ US (28 363 000 \$) 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) un ajustement définitif au titre du fonds de roulement de 283 000 \$ US (389 000 \$); iii) une retenue de 580 000 \$ US (797 000 \$), incluse dans les créiteurs et charges à payer; iv) 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 v) 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.

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 %.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 décembre 2025, la Société a engagé des coûts d'acquisition liés à eVerge d'environ 0 \$ 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 PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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	Au 31 décembre 2025	Montants préliminaires à la date d'acquisition	Ajustements
	\$	\$	\$
Actifs courants			
Trésorerie	843	891	(48)
Débiteurs et autres créances	5 416	5 376	40
Charges payées d'avance	342	339	3
	6 601	6 606	(5)
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	62	62	—
Immobilisations incorporelles (note 4)	6 895	7 376	(481)
Goodwill (note 5)	18 604	20 025	(1 421)
Total des actifs acquis	32 162	34 069	(1 907)
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	6 430	6 448	(18)
Impôts à payer	69	31	38
Revenus différés	524	431	93
	7 023	6 910	113
Passifs non courants			
Passifs d'impôts différés	1 820	1 948	(128)
Total des passifs pris en charge	8 843	8 858	(15)
Actifs nets acquis	23 319	25 211	(1 892)

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 définitive au 31 décembre 2025, une fois le prix d'acquisition réparti. L'ajustement du goodwill découle principalement des ajustements apportés à la juste valeur des immobilisations incorporelles et de la contrepartie au titre d'une clause d'indexation sur le résultat potentiel.

L'acquisition d'eVerge est comptabilisée au moyen de la méthode de l'acquisition.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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)

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.

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	Au 31 décembre 2025	Montants préliminaires à la date d'acquisition	Ajustements
	\$	\$	\$
Contrepartie en espèces	10 385	10 385	—
Ajustement au titre du fonds de roulement, à régler en espèces	389	—	389
Retenue présentée aux créiteurs et charges à payer ^{a)}	797	797	—
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 7 520 000 \$ US (10 334 000 \$) (note 7) ^{b)}	9 214	9 214	—
Contrepartie éventuelle de 4 700 000 \$ US (6 458 000 \$), comptabilisée à la juste valeur ^{b)}	2 534	4 815	(2 281)
Prix d'acquisition total	23 319	25 211	(1 892)

^{a)} Au 31 décembre 2025, une tranche de 279 000 \$ au titre de la retenue avait été utilisée.

^{b)} Activités de financement hors trésorerie.

Contribution d'eVerge aux résultats de la Société

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2025, les activités d'eVerge ont généré des revenus d'environ 7 027 000 \$ et une perte avant impôts de 867 000 \$, incluant un montant de 763 000 \$ au titre de l'amortissement, principalement lié aux relations clients acquises, des coûts d'intégration de 291 000 \$ et des intérêts capitalisés de 186 000 \$.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2025, les activités d'eVerge ont généré des revenus d'environ 18 703 000 \$ et une perte avant impôts de 2 072 000 \$, incluant un montant de 3 245 000 \$ au titre de l'amortissement, principalement lié aux relations clients acquises, des coûts d'intégration de 386 000 \$, une variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle de 272 000 \$, des intérêts capitalisés de 426 000 \$ 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 369 865 000 \$ et à 32 918 000 \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 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 presumant 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 PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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	31 décembre 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)	6 527	24	—	344	6 895	7 800	300	—	1 600	9 700
Entrées générées à l'interne	—	278	—	—	278	—	123	—	—	123
Dispositions et mises hors service	(3 058)	(46)	—	(6 289)	(9 393)	(424)	(338)	—	(810)	(1 572)
Écart de conversion	(3 962)	(631)	(144)	(228)	(4 965)	4 819	766	176	278	6 039
Coût de clôture	174 999	16 458	2 876	2 633	196 966	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	12 841	1 193	—	363	14 397	13 321	4 361	—	1 244	18 926
Dépréciation (note 5)	1 072	—	733	—	1 805	—	—	—	—	—
Dispositions et mises hors service	(3 058)	—	—	(6 289)	(9 347)	(424)	(338)	—	(810)	(1 572)
Écart de conversion	(2 695)	(587)	(7)	(216)	(3 505)	3 014	605	—	256	3 875
Cumul des amortissements de clôture	115 601	15 812	726	912	133 051	107 441	15 206	—	7 054	129 701
Valeur comptable nette	59 398	646	2 150	1 721	63 915	68 051	1 627	3 020	1 752	74 450

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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	31 décembre 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)	—	—	18 604	—	—	—	—	18 604
Dépréciation	(26 500)	—	—	—	—	(9 723)	—	(36 223)
Écart de conversion	—	4	(548)	(3 229)	—	(385)	—	(4 158)
Valeur comptable nette	51 905	147	28 252	64 664	14 662	—	—	159 630

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 de la période de neuf mois close le 31 décembre 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 PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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 au 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 de 8 149 000 \$.

6. CONTREPARTIE ÉVENTUELLE

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

Aux	31 décembre	31 mars
	2025	2025
	\$	\$
Solde d'ouverture	5 359	4 082
Acquisition d'entreprise (note 3)	2 534	5 104
Variation de la juste valeur (note 12)	(5 086)	—
Recouvrement découlant d'un changement d'estimation	—	(4 056)
Écart de conversion	(12)	229
	2 795	5 359
Tranche courante de la contrepartie éventuelle	1 519	—
	1 276	5 359

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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	31 décembre	31 mars
	2025	2025
	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang (la « facilité de crédit ») ^{a)}	80 571	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 %), venant à échéance le 1 ^{er} juillet 2025	—	4 431
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 5 175 000 \$ (8 625 000 \$ au 31 mars 2025), 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	4 703	7 718
Solde de prix d'acquisition, d'une valeur nominale de 7 520 000 \$ US (10 299 000 \$), sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 8,0 %), payable en versements annuels de 3 760 000 \$ US (5 149 000 \$) et venant à échéance le 31 mai 2027 (note 3)	9 604	—
Autre dette	117	379
Coûts de transaction non amortis (déduction faite de l'amortissement cumulé de 287 000 \$ et de 403 000 \$)	(186)	(338)
	114 809	109 919
Tranche courante de la dette à long terme	8 318	8 059
	106 491	101 860

^{a)} Au titre 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 \$ aux termes 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 31 décembre 2025, le solde impayé au titre de la facilité de crédit comprend un montant de 50 671 000 \$ (61 829 000 \$ au 31 mars 2025) payable en dollars américains (37 000 000 \$ US; 43 000 000 \$ US au 31 mars 2025).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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 2 739 000 \$ (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 31 décembre 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. Depuis le 1^{er} novembre 2025, les deux tranches, totalisant 20 000 000 \$, portent intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel canadien majoré d'une marge applicable allant de 3,21 % à 4,46 %. Les intérêts sont 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 31 décembre 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	—	—
Exercice d'options sur actions	—	—	52 632	178
Achat d'actions aux fins d'annulation	(347 160)	(1 176)	—	—
Règlement d'UAD	256 191	620	—	—
Achat d'actions aux fins du règlement d'UAI	(84 470)	(286)	—	—
Remise d'actions lors du règlement d'UAI	84 470	197	—	—
Annulation d'actions	(142 318)	(482)	—	—
Solde de clôture au 31 décembre 2025^{a)}	92 419 985	312 700	7 326 880	5 002

a) Incluant 1 149 702 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 de la période de neuf mois close le 31 décembre 2025, les opérations suivantes ont eu lieu :

- Dans le cadre de l'acquisition de Datum Consulting Group, LLC et de ses sociétés affiliées internationales (l'« acquisition de Datum »), 622 420 actions à droit de vote subalterne d'une valeur totale de 1 966 000 \$ (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 PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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)

- 347 160 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 609 000 \$ et à une valeur comptable de 1 176 000 \$. L'excédent de la valeur comptable par rapport au prix d'achat de 567 000 \$ a été comptabilisé à titre de réduction du déficit.
- 256 191 UAD ont fait l'objet d'un règlement, et 256 191 actions à droit de vote subalterne, d'une valeur comptable de 620 000 \$, reclassée à partir du surplus d'apport, ont été émises.
- 84 470 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 205 000 \$ et à une valeur comptable de 286 000 \$. L'excédent de la valeur comptable par rapport au prix d'achat de 81 000 \$ a été comptabilisé à titre de réduction du déficit. En tout, 116 567 UAI ont fait l'objet d'un règlement net de retenues d'impôt et 84 470 actions à droit de vote subalterne, d'une valeur comptable de 197 000 \$, 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.
- 142 318 actions à droit de vote subalterne, d'une valeur comptable de 482 000 \$, reclassée dans le déficit, ont été annulées aux termes d'une clause d'extinction conformément à l'entente conclue le 1^{er} novembre 2018 avec Edgewater Technology, Inc.

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.

Les rachats ont commencé le 12 septembre 2025 et prendront 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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

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	(34 016)	3,25
Échues	(216 000)	3,11
Exercées	(52 632)	1,90
Solde de clôture au 31 décembre 2025	3 244 493	3,32
Options pouvant être exercées à la clôture de la période	2 923 126	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.

Des 2 923 126 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 \$ et comportent une durée moyenne pondérée restante de 0,8 année au 31 décembre 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	300 395
Attribuées à des employés	251 967
Éteintes	(4 493)
Réglées	(256 191)
Solde de clôture au 31 décembre 2025	1 762 817

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2025, un total de 300 395 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 1,90 \$ chacune, pour une juste valeur totale de 571 000 \$.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 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 31 décembre 2025, 1 318 292 des 1 762 817 UAD étaient émises au titre du RILT, les 444 525 autres étant émises au titre du RUA.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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)

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	1 747 743
Éteintes	(572 846)
Réglées	(116 567)
Solde de clôture au 31 décembre 2025	3 213 561

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 de la période de neuf mois close le 31 décembre 2025, un total de 1 747 743 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 2,29 \$ chacune, pour une juste valeur totale de 4 002 000 \$.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2025, 116 567 UAI émises au titre du RUA, d'une valeur comptable de 269 000 \$, ont fait l'objet d'un règlement sur une base nette. 84 470 actions à droit de vote subalterne ont été achetées sur le marché libre et remises, et un montant de 197 000 \$, qui avait été porté au crédit du surplus d'apport, a été transféré au capital-actions. Les 32 097 autres UAI, représentant un montant de 72 000 \$, ont été cédées aux fins d'annulation afin de satisfaire aux obligations fiscales des employés.

Au 31 décembre 2025, les 3 213 561 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	1 555 823
Éteintes	(761 618)
Solde de clôture au 31 décembre 2025	3 867 072

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2025, un total de 1 555 823 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 2,29 \$ chacune, pour une juste valeur totale de 3 563 000 \$.

Au 31 décembre 2025, 2 415 808 des 3 867 072 UAR étaient émises au titre du RILT, les 1 451 264 autres étant émises au titre du RUA.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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)

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 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Options sur actions	15	66	65	135
Régime d'achat d'actions (cotisation de l'employeur)	338	329	1 008	1 016
Rémunération fondée sur des actions attribuées lors d'acquisitions d'entreprises	289	391	1 217	964
UAD	171	182	562	546
UAI	418	290	1 400	850
UAR	424	446	1 079	917
	1 655	1 704	5 331	4 428

10. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	676	(3 716)	(30 100)	(6 748)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et diluées ^{a), b)}	98 249 877	96 418 719	98 031 465	95 900 402
Bénéfice de base et dilué (perte de base et diluée) par action	0,01	(0,04)	(0,31)	(0,07)

^{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 la période de neuf mois clos le 31 décembre 2025 ne tient pas compte de l'incidence de 1 149 702 actions à droit de vote subalterne (1 724 553 en 2024) émises dans le cadre de l'acquisition de XRM, puisqu'elles sont susceptibles d'être éteintes.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2025 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 décembre 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 a subi des pertes et que l'inclusion de ces instruments aurait eu un effet antidilutif.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 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 ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Charges selon la nature				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	98 855	101 093	311 939	305 386
Crédits d'impôt ^{a)}	(1 432)	(1 795)	(4 492)	(5 684)
Licences et télécommunications	3 773	3 215	10 472	9 792
Honoraires professionnels	2 287	1 696	7 657	5 433
Autres charges	3 352	2 981	8 968	9 522
Perte liée à la disposition d'immobilisations corporelles et incorporelles et à la modification de contrats de location	273	—	310	—
Amortissement des immobilisations corporelles	193	515	1 156	1 510
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	475	653	1 555	1 855
	107 776	108 358	337 565	327 814
Charges selon la fonction				
Coût des revenus	78 648	78 376	244 525	238 107
Charges de vente, générales et administratives ^{b)}	28 460	28 814	90 329	86 342
Amortissement des immobilisations corporelles	668	1 168	2 711	3 365
	107 776	108 358	337 565	327 814

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

^{b)} Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 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 de la période de neuf mois close le 31 décembre 2025, la Société a comptabilisé un actif d'impôts différés de 1 820 000 \$ 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 6 838 000 \$ qui n'avait pas encore été comptabilisé.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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 (le recouvrement) découlant de l'acquisition, de l'intégration et de la réorganisation d'entreprises se détaillent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Coûts d'acquisition ^{a)}	95	1 082	1 019	1 082
Coûts d'intégration ^{b)}	447	375	1 397	1 011
Coûts de réorganisation ^{c)}	—	—	423	566
Rémunération des employés liée à l'acquisition d'entreprises ^{d)}	—	37	37	167
Ajustement de la contrepartie éventuelle ^{e)}	—	(2 738)	—	(2 738)
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle ^{f)}	(914)	—	(5 086)	—
	(372)	(1 244)	(2 210)	88

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

^{b)} Pour le trimestre clos le 31 décembre 2025, les coûts d'intégration sont principalement composés de charges liées aux parties communes de locaux inoccupés se rapportant aux acquisitions d'entreprises et de coûts de transition liés à l'intégration des systèmes. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 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 la période de neuf mois clos le 31 décembre 2024, les coûts d'intégration étaient principalement composés 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.

^{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)} Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 décembre 2024, l'ajustement de la contrepartie éventuelle comprenait un recouvrement, découlant de variations des montants estimatifs à payer au titre de la clause d'indexation sur le résultat potentiel suivant l'acquisition de Datum, de 2 096 000 \$ pour la tranche payable en espèces et de 642 000 \$ pour la tranche à régler en actions.

^{f)} 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 914 000 \$ lié à l'acquisition de XRM pour le trimestre clos le 31 décembre 2025 et d'un gain non réalisé de 5 358 000 \$ 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) pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2025. La contrepartie éventuelle est présentée au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	1 912	2 002	5 519	5 454
Intérêts relatifs aux obligations locatives	80	118	266	355
Amortissement des charges financières	38	55	152	187
Capitalisation des intérêts au titre des soldes de prix d'acquisition	320	117	908	249
Frais de financement	208	155	810	338
Revenus d'intérêts	(219)	(75)	(350)	(337)
	2 339	2 372	7 305	6 246

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 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs et autres créances	14 686	14 539	21 969	21 026
Travaux en cours	272	(7 805)	(10 210)	(7 675)
Crédits d'impôt à recevoir	8 453	(1 795)	5 653	4 139
Charges payées d'avance	1 117	287	1 706	285
Autres actifs	72	87	213	870
Créditeurs et charges à payer	(8 063)	(1 412)	(21 921)	(8 987)
Revenus différés	830	(527)	(3 578)	(1 909)
	17 367	3 374	(6 168)	7 749

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 décembre 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 totalisant 393 000 \$ et 802 000 \$, respectivement (contre 782 000 \$ et 965 000 \$ pour les périodes correspondantes en 2024).

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 décembre 2025, la Société a versé un montant de 632 000 \$ se rapportant à l'ajustement au titre du fonds de roulement lié à l'acquisition de XRM.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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

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

	Trimestre clos le 31 décembre 2025			
	États-Unis	Canada	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	54 953	54 024	6 185	115 162
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	42 591	44 460	4 951	92 002
Crédits d'impôt	—	(1 432)	—	(1 432)
Licences et télécommunications	2 050	1 100	162	3 312
Autres charges	1 817	1 406	244	3 467
	46 458	45 534	5 357	97 349
Bénéfice d'exploitation par secteur	8 495	8 490	828	17 813
Frais généraux et administratifs du siège social				9 759
Recouvrement de coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises ^{a)}				(372)
Perte de change				581
Bénéfice d'exploitation avant amortissement				7 845
Amortissement				4 793
Bénéfice d'exploitation				3 052

^{a)} La variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle, représentant un gain de 914 000 \$ et incluse dans le recouvrement au titre des coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises, se rapporte au secteur Canada (note 12).

	Trimestre clos le 31 décembre 2024			
	États-Unis	Canada	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	48 848	61 695	5 218	115 761
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	36 409	52 576	4 216	93 201
Crédits d'impôt	—	(1 795)	—	(1 795)
Licences et télécommunications	1 445	813	110	2 368
Autres charges	1 499	1 272	223	2 994
	39 353	52 866	4 549	96 768
Bénéfice d'exploitation par secteur	9 495	8 829	669	18 993
Frais généraux et administratifs du siège social				10 422
Recouvrement de coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises ^{a)}				(1 244)
Gain de change				(687)
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et dépréciation				10 502
Amortissement				5 978
Dépréciation du goodwill ^{a)}				5 144
Perte d'exploitation				(620)

^{a)} Le recouvrement de 2 738 000 \$ au titre des coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises et la dépréciation du goodwill se rapportent au secteur États-Unis (note 12).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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)

Période de neuf mois close le 31 décembre 2025				
	États-Unis	Canada	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	177 554	168 873	17 185	363 612
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	130 419	144 383	14 511	289 313
Crédits d'impôt	—	(4 406)	(86)	(4 492)
Licences et télécommunications	5 464	3 127	512	9 103
Autres charges	5 133	3 767	699	9 599
	141 016	146 871	15 636	303 523
Bénéfice d'exploitation par secteur	36 538	22 002	1 549	60 089
Frais généraux et administratifs du siège social				31 331
Recouvrement de coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises ^{a)}				(2 210)
Perte de change				1 278
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et dépréciation				29 690
Amortissement				17 108
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles ^{b)}				38 028
Perte d'exploitation				(25 446)

^{a)} La variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle, représentant un gain net de 5 086 000 \$, et les coûts de réorganisation inclus dans le recouvrement au titre des coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises se rapportent principalement au secteur Canada (note 12).

^{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 (note 5).

Période de neuf mois close le 31 décembre 2024				
	États-Unis	Canada	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Revenus	146 364	186 472	15 314	348 150
Coût des revenus et charges d'exploitation				
Coûts de rémunération des employés et des sous-traitants	111 194	158 682	13 035	282 911
Crédits d'impôt	—	(5 669)	(15)	(5 684)
Licences et télécommunications	4 407	2 472	313	7 192
Autres charges	4 893	3 591	676	9 160
	120 494	159 076	14 009	293 579
Bénéfice d'exploitation par secteur	25 870	27 396	1 305	54 571
Frais généraux et administratifs du siège social				30 870
Coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises ^{a)}				88
Gain de change				(445)
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et dépréciation				24 058
Amortissement				17 454
Dépréciation du goodwill ^{a)}				5 144
Bénéfice d'exploitation				1 460

^{a)} Le recouvrement de 2 738 000 \$ au titre des coûts d'acquisition, d'intégration et de réorganisation d'entreprises (note 12) et la dépréciation du goodwill se rapportent au secteur États-Unis.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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)

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 31 décembre 2025				
	États-Unis	Canada	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation organisationnelle – accords fondés sur le temps et les ressources	29 402	42 578	5 857	77 837
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	11 960	8 288	161	20 409
Services d'accompagnement technologique ^{a)}	13 591	3 158	167	16 916
	54 953	54 024	6 185	115 162

Trimestre clos le 31 décembre 2024				
	États-Unis	Canada	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation organisationnelle – accords fondés sur le temps et les ressources	25 504	52 051	4 687	82 242
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	8 863	5 510	363	14 736
Services d'accompagnement technologique ^{a)}	14 481	4 134	168	18 783
	48 848	61 695	5 218	115 761

^{a)} Incluant des revenus tirés des services de soutien de 9 319 000 \$ (8 458 000 \$ en 2024) aux États-Unis, de 2 273 000 \$ (3 293 000 \$ en 2024) au Canada et de 104 000 \$ (127 000 \$ en 2024) à l'international, totalisant 11 696 000 \$ (11 878 000 \$ en 2024) pour le trimestre clos le 31 décembre 2025.

Période de neuf mois close le 31 décembre 2025				
	États-Unis	Canada	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation organisationnelle – accords fondés sur le temps et les ressources	95 560	138 319	15 811	249 690
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	37 434	20 408	888	58 730
Services d'accompagnement technologique ^{a)}	44 560	10 146	486	55 192
	177 554	168 873	17 185	363 612

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES 31 DÉCEMBRE 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)

	Période de neuf mois close le 31 décembre 2024			
	États-Unis	Canada	International	Total
	\$	\$	\$	\$
Stratégies d'affaires et services de transformation organisationnelle – accords fondés sur le temps et les ressources	78 394	157 688	13 864	249 946
Services de transformation organisationnelle – accords à prix forfaitaire	25 054	17 718	1 223	43 995
Services d'accompagnement technologique ^{a)}	42 916	11 066	227	54 209
	146 364	186 472	15 314	348 150

^{a)} Incluant des revenus tirés des services de soutien de 29 866 000 \$ (24 202 000 \$ en 2024) aux États-Unis, de 7 180 000 \$ (8 497 000 \$ en 2024) au Canada et de 322 000 \$ (127 000 \$ en 2024) à l'international, totalisant 37 368 000 \$ (32 826 000 \$ en 2024) pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2025.

Client important

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 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 trimestre clos le 31 décembre 2024, soit 13 164 000 \$).

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 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 trimestre clos le 31 décembre 2024, soit 41 785 000 \$).

Au 31 décembre 2025, les débiteurs et autres créances et les travaux en cours provenant d'un client canadien s'élevaient à 11 587 000 \$, soit 11 % du montant total (Au 31 mars 2025, un client canadien comptait à lui seul pour plus de 10 % des débiteurs et autres créances et des travaux en cours, avec un montant de 11 171 000 \$ représentant 10 % du 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 31 décembre 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 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 0 \$ à une diminution de 10 500 000 \$.