

Groupe CGI inc.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

www.cgi.com

À propos de CGI

Fondé en 1976, le Groupe CGI inc. (« CGI ») figure parmi les plus importantes entreprises indépendantes de services en technologies de l'information (« TI ») et en gestion des processus d'affaires dans le monde. CGI et ses entreprises affiliées emploient quelque 27 000 professionnels œuvrant dans plus de 100 bureaux répartis dans 16 pays. CGI offre la gamme complète des services en TI et en gestion des processus d'affaires à des clients du monde entier, à partir de ses bureaux au Canada, aux États-Unis d'Amérique (« États-Unis »), en Europe et en Asie-Pacifique, ainsi qu'à partir de ses centres d'excellence en Amérique du Nord, en Europe et en Inde. Les produits annualisés de CGI s'établissent actuellement à **3,8 milliards de dollars (3,8 milliards de dollars US)** et, au 30 juin 2008, son carnet de commandes s'élevait à **12,0 milliards de dollars (11,9 milliards de dollars US)**. Les actions de CGI sont inscrites à la Bourse de Toronto (GIB. A) ainsi qu'à celle de New York (GIB). Elles figurent dans l'indice composé S&P/TSX, dans l'indice plafonné de la technologie de l'information S&P/TSX et dans l'indice des titres à moyenne capitalisation.

Actions et options d'achat d'actions en circulation (au 22 juillet 2008)

276 459 117 actions subalternes classe A*

34 208 159 actions classe B

27 714 621 options d'achat d'actions subalternes classe A

* Nota – Au 22 juillet, 2008, 1 769 436 actions avaient été rachetées depuis la fin du trimestre mais n'avaient pas été annulées. Ce nombre inclu 343 800 actions qui étaient détenues par la Société et demeuraient impayées.

Performance du titre au cours du troisième trimestre de l'exercice 2008

Bourse de Toronto	(\$CAN)	Bourse de New York	(\$US)
Ouverture :	10,90	Ouverture :	10,56
Haut :	12,02	Haut :	11,96
Bas :	9,68	Bas :	9,58
Fermeture :	10,16	Fermeture :	9,97

Moyenne des transactions quotidiennes : 1 813 625

Moyenne des transactions quotidiennes : 139 281

Agent des transferts

Société de fiducie Computershare du Canada
(800) 564-6253

Relations avec les investisseurs

Lorne Gorber
Vice-président, Communications et Relations avec les investisseurs
Téléphone : 514 841-3355
lorne.gorber@cgi.com

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Table des matières

PORTÉE DE L'ANALYSE.....	3
ÉNONCÉS DE NATURE PRÉVISIONNELLE	3
MESURES FINANCIÈRES NON DÉFINIES PAR LES PCGR	3
PROFIL DE L'ENTREPRISE.....	4
CONTEXTE CONCURRENTIEL.....	5
VISION, MISSION ET STRATÉGIE.....	5
NOUVEAUX CONTRATS SIGNÉS.....	5
RACHAT D' ACTIONS.....	5
ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT	6
APERÇU DU TROISIÈME TRIMESTRE	7
POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS	7
RÉSULTATS FINANCIERS.....	8
<i>Variation des produits et produits selon les secteurs d'affaires</i>	8
<i>Répartition des produits</i>	9
<i>Concentration de la clientèle</i>	9
<i>Charges d'exploitation</i>	10
<i>BAIL ajusté selon les secteurs d'affaires</i>	11
<i>Bénéfice tiré des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices</i>	12
<i>Bénéfice net</i>	13
<i>Liquidités</i>	14
OBLIGATIONS CONTRACTUELLES.....	16
RESSOURCES EN CAPITAL.....	16
INDICATEURS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE ET DES RESSOURCES EN CAPITAL	17
INSTRUMENTS DE FINANCEMENT HORS BILAN ET GARANTIES	17
CAPACITÉ DE LIVRER LES RÉSULTATS.....	18
OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS	18
SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES.....	18
ESTIMATIONS COMPTABLES IMPORTANTES	19
MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES.....	22
INSTRUMENTS FINANCIERS.....	22
RISQUES ET INCERTITUDES	22
RISQUES LIÉS À NOTRE SECTEUR D'ACTIVITÉ	22
RISQUES LIÉS À NOTRE ENTREPRISE.....	24
RISQUES LIÉS AUX ACQUISITIONS D'ENTREPRISES.....	26
RISQUES DE MARCHÉ.....	26
INTÉGRITÉ DE LA PRÉSENTATION DES RÉSULTATS	27
POURSUITES JUDICIAIRES	27

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Le 29 juillet 2008

Portée de l'analyse

Tout au long de ce document, nous utilisons les termes « CGI », « nous », « notre », « nos » ou « Société » pour désigner le Groupe CGI inc. La présente analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation devrait être lue en parallèle avec les états financiers consolidés de la Société et les notes complémentaires afférentes pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 juin 2008 et 2007, ainsi qu'avec le rapport annuel 2007 de la Société. Les conventions comptables de CGI sont conformes aux principes comptables généralement reconnus au Canada (« PCGR »), prescrits par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »), qui diffèrent à certains égards des principes comptables généralement reconnus aux États-Unis (« PCGR aux États-Unis »). À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

Énoncés de nature prévisionnelle

Toutes les déclarations contenues dans la présente analyse qui ne concernent pas directement et exclusivement des faits historiques constituent des « énoncés de nature prévisionnelle » au sens de l'article 27A de la loi américaine « *Securities Act* » de 1933 et de l'article 21E de la loi américaine « *Securities Exchange Act* » de 1934, dans leurs nouveaux termes, et sont de « l'information prospective » au sens des articles 138. 3 et suivants de la Loi sur les valeurs mobilières de l'Ontario. Ces déclarations et cette information expriment les intentions, projets, attentes et opinions du Groupe CGI inc., sous réserve de la matérialisation de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs sur lesquels la Société n'a, dans bon nombre de cas, aucune emprise. Compte tenu de ces facteurs, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux contenus dans les énoncés de nature prévisionnelle et l'information prospective. Ces facteurs comprennent notamment, sans s'y limiter, la date d'entrée en vigueur et la valeur de nouveaux contrats, d'acquisitions et d'autres initiatives de la Société; la capacité d'attirer et de retenir du personnel compétent; la concurrence au sein d'une industrie des TI en constante évolution; la conjoncture économique et commerciale; le risque de change; ainsi que les hypothèses et autres risques énoncés dans l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation, dans le rapport annuel de CGI inclus dans le formulaire 40-F déposé auprès de *U. S. Securities and Exchange Commission* (disponible sur EDGAR à www.sec.gov), ainsi que dans la notice annuelle déposée auprès des commissions des valeurs mobilières du Canada (disponible sur SEDAR à www.sedar.com). L'emploi aux présentes des termes « penser », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention », « anticiper », « prévoir », « planifier », ainsi que de tout autre terme de nature semblable et de toute autre forme conjuguée de ces termes, ne sert qu'à des fins d'énoncés de nature prévisionnelle ou d'information prospective et ces termes ne sont pertinents qu'en date de leur emploi, notamment en ce qui concerne les énoncés relatifs à la performance future. À moins que les lois qui s'appliquent ne l'exigent, CGI décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés de nature prévisionnelle ou l'information prospective consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements ou à la survenue d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif. Le lecteur est mis en garde contre le risque d'accorder une crédibilité excessive à ces énoncés de nature prévisionnelle ou à l'information prospective. Vous trouverez dans la section « Risques et incertitudes » de plus amples renseignements sur les risques pouvant faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon notable des résultats actuellement prévus.

Mesures financières non définies par les PCGR

La Société présente ses résultats financiers selon les PCGR. Toutefois, dans la présente analyse, nous utilisons des mesures financières qui ne sont pas définies par les PCGR, soit :

1. le bénéfice tiré des activités poursuivies avant frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques, intérêts sur la dette à long terme, autres revenus, charges d'intérêts, participation sans contrôle et impôts sur les bénéficiaires (« BAII ajusté »);
2. le bénéfice net tiré des activités poursuivies avant frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques.

La direction de CGI utilise le BAII ajusté pour évaluer le rendement de notre exploitation car cet indicateur nous renseigne sur l'efficacité de nos activités, du point de vue de l'exploitation. On trouvera à la page 11 un rapprochement de cet élément avec sa mesure la plus proche selon les PCGR.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

La direction utilise le bénéfice net tiré des activités poursuivies avant frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques pour mesurer le rendement de notre exploitation en excluant l'effet des activités de réorganisation. On trouvera à la page 12 un rapprochement de cet élément avec sa mesure la plus proche selon les PCGR.

Ces mesures étant des indicateurs supplémentaires du rendement de la Société, la direction estime qu'elles fournissent une information utile aux investisseurs sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Elles permettent également aux investisseurs de comparer les résultats des périodes sans tenir compte des éléments exclus. Ces mesures non définies par les PCGR n'ont pas de signification normalisée prescrite par les PCGR et sont donc difficilement comparables aux mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Elles doivent être considérées comme des données supplémentaires ne remplaçant pas les renseignements financiers préparés selon les PCGR.

Profil de l'entreprise

CGI, dont le siège social est situé à Montréal au Canada, mise sur un modèle éminemment souple et efficient de prestation des services pour fournir à des clients du monde entier un éventail complet de services en technologies de l'information (« TI ») et en gestion des processus d'affaires (« GPA »). Le modèle de prestation des services de la Société lui permet de dispenser ses services sur place, dans les bureaux de ses clients ou à distance, par l'entremise de l'un de ses centres d'excellence situés en Amérique du Nord, en Europe et en Inde. Nous possédons aussi des solutions d'affaires avancées qui nous aident à tisser des liens durables avec nos clients. Nous subdivisons généralement nos services en fonction des trois catégories ci-dessous.

- Services-conseils – CGI fournit une gamme complète de services de consultation en TI et en gestion, y compris dans les domaines de la transformation des affaires, de la planification stratégique des TI, de l'ingénierie des processus d'affaires et de l'architecture de systèmes.
- Intégration de systèmes – CGI intègre et adapte des technologies et des applications logicielles de pointe afin de créer des systèmes informatiques qui répondent aux besoins stratégiques de ses clients.
- Gestion de fonctions informatiques et d'affaires (« impartition ») – Nos clients nous délèguent la responsabilité totale ou partielle de leurs fonctions informatiques et de leurs processus d'affaires afin de réaliser des économies substantielles et d'avoir accès aux meilleures technologies tout en conservant la maîtrise de leurs stratégies en ces domaines. Dans le cadre de ce type d'entente, nous mettons en œuvre nos processus de qualité ainsi que nos pratiques exemplaires afin de rehausser l'efficacité des entreprises clientes. En plus d'incorporer les activités de nos clients à notre réseau technologique, nous pouvons intégrer les professionnels spécialisés qui étaient jusque-là à leur emploi, leur permettant ainsi de se concentrer encore davantage sur leur mission fondamentale. Les services fournis dans le cadre d'un contrat d'impartition peuvent englober un ou plusieurs des aspects suivants : le développement et l'intégration de nouveaux projets et de nouvelles applications; la maintenance et le soutien d'applications; la gestion des technologies (informatique d'entreprise et d'utilisateurs, services réseau); le traitement des transactions, la gestion des processus d'affaires et d'autres services tels que la gestion de la paie et la gestion des documents. Les contrats d'impartition, dont la durée est généralement de cinq à dix ans, sont habituellement renouvelables.

Nous subdivisons nos activités en deux secteurs d'affaires (outre notre unité des services corporatifs) : les services en TI et les services en gestion des processus d'affaires. Les paragraphes qui suivent présentent les principales activités de ces deux secteurs.

- Le secteur des services en TI propose à des clients d'Amérique du Nord, d'Europe et d'Asie-Pacifique un éventail complet de services en TI, y compris l'intégration de systèmes, les services-conseils et les services d'impartition. Nos professionnels et nos centres d'excellence situés en Amérique du Nord, en Europe et en Inde fournissent également des services en TI et en gestion des processus d'affaires à nos clients du monde entier dans le cadre de notre modèle de prestation des services axé sur l'utilisation optimale des ressources humaines et matérielles à l'intérieur du pays, sur le continent et outre-mer.
- Le secteur des services en gestion des processus d'affaires gère des processus d'affaires pour nos clients du secteur des services financiers et fournit d'autres services tels que la gestion de la paie et des documents.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

La qualité supérieure des services que nous fournissons à nos clients fait notre fierté. Voilà pourquoi nous avons établi et maintenons toujours un programme rigoureux de qualité sous l'égide de l'Organisation internationale de normalisation (« ISO »). Nous sommes persuadés que c'est en définissant des normes exigeantes de qualité du service et en contrôlant sans cesse la conformité de nos activités à ces normes que nous sommes le mieux en mesure de combler les besoins de nos clients. Notre programme ISO a une très vaste portée au sein de la Société : 95 % de nos produits émanent d'unités d'affaires possédant la certification ISO.

Contexte concurrentiel

Notre contexte concurrentiel ne s'est pas modifié de manière notable depuis le 30 septembre 2007. Veuillez consulter notre rapport annuel 2007 pour obtenir des précisions à ce sujet.

Vision, mission et stratégie

Notre vision, notre mission et notre stratégie ne se sont pas modifiées de manière notable depuis le 30 septembre 2007. Veuillez consulter notre rapport annuel 2007 pour obtenir des précisions à ce sujet.

Variations trimestrielles

Certains facteurs entraînent des variations trimestrielles qui ne sont pas forcément révélatrices de nos résultats futurs. Veuillez consulter notre rapport annuel 2007 pour obtenir des précisions à ce sujet.

Nouveaux contrats signés

La Société continue à remporter de nouveaux contrats dont la valeur dépasse ses produits; son ratio nouveaux contrats/facturation s'est établi à 104 % pour le trimestre et à 108 % pour les 12 derniers mois. Le ratio nouveaux contrats/facturation est établi en proportion de la valeur totale des produits pour la période. Ces ratios tiennent compte de la valeur de nos activités abandonnées. Les nouveaux contrats conclus au cours du troisième trimestre proviennent de tous les secteurs que nous servons et de tous les territoires où nous sommes établis. Les progrès ont toutefois été spécialement marqués dans la zone Europe et Asie-Pacifique, où la valeur des nouveaux contrats remportés s'est accrue de 130 %. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, la valeur des nouveaux contrats a augmenté de 35 % au Canada, de 26 % aux États-Unis et de 46 % dans la zone Europe et Asie-Pacifique.

CGI mesure son niveau de nouveaux contrats car il constitue un indicateur important de nos revenus futurs. Néanmoins, compte tenu des délais de prise d'effet et des périodes de transition de nos contrats d'impartition, qui varient selon les cas, les produits qui seront comptabilisés relatifs à ces nouveaux contrats signés peuvent fluctuer de trimestre en trimestre.

Activités abandonnées

Au cours du trimestre terminé le 30 juin 2008, la Société a officiellement adopté un plan selon lequel elle se départira de ses services canadiens de règlement des sinistres et de souscription, qui font partie de son secteur des services en gestion des processus d'affaires. Les actifs nets qui seront cédés comprennent un écart d'acquisition d'une valeur de 9,6 millions \$ suite à une dévaluation de 3,0 millions \$ au cours du présent trimestre.

Rachat d'actions

Le 5 février 2008, le conseil d'administration de la Société a approuvé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités et le rachat, au cours de l'année suivante, de jusqu'à 10 % des actions subalternes classe A de CGI détenues dans le public. La Société a obtenu de la Bourse de Toronto l'autorisation de procéder à cette offre publique de rachat. L'offre publique de rachat permettra à CGI d'acheter jusqu'à 28 502 941 actions subalternes classe A sur le marché libre, par l'entremise de la Bourse de Toronto, afin de les annuler. L'achat d'actions classe A en vertu de l'offre publique de rachat a commencé le 7 février 2008 et doit se terminer au plus tard le 6 février 2009, ou plus tôt si la Société complète le rachat ou décide de mettre fin à l'offre publique de rachat avant son échéance.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2008, la Société a consacré 97,8 millions \$ au rachat de 9 000 876 actions subalternes classe A à un prix moyen de 10,86 \$. Depuis le début de l'exercice, la Société a racheté 16 732 548 actions subalternes classe A à un prix moyen de 10,85 \$, pour un montant total de 181,6 millions \$.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Événement subséquent

Le 21 juillet 2008, la Société a conclu une entente relative à la vente de ses services canadiens de règlement des sinistres et de souscription qui se complètera durant le quatrième trimestre de l'exercice 2008. La transaction ne devrait pas avoir un effet notable sur les bénéfices consolidés.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Aperçu du troisième trimestre

Points saillants des résultats financiers trimestriels

Trimestre terminé les	30 juin 2008	31 mars 2008	31 déc. 2007	30 sept. 2007	30 juin 2007	31 mars 2007	31 déc. 2006	30 sept. 2006
Carnet de commandes ¹ (en millions de dollars)	12 033	12 035	12 044	12 042	12 165	12 254	12 555	12 722
Nouveaux contrats signés (en millions de dollars)	1 005	1 060	1 151	841	807	859	769	462
Produits								
Produits (en milliers de dollars)	950 468	930 770	895 427	903 702	914 023	932 620	883 600	826 611
Variation par rapport à la même période de l'exercice antérieur, avant effet des variations des taux de change	6,5 %	5,4 %	6,3 %	11,6 %	8,4 %	8,9 %	1,4 %	-3,9 %
Rentabilité								
Marge du BAII ajusté ²	11,7 %	11,6 %	11,8 %	11,1 %	11,4 %	11,0 %	11,1 %	10,9 %
Bénéfice net (en milliers de dollars)	77 897	68 785	72 588	65 577	64 433	62 711	43 681	39 532
Marge bénéficiaire nette	8,2 %	7,4 %	8,1 %	7,3 %	7,0 %	6,7 %	4,9 %	4,8 %
Marge bénéficiaire nette avant frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques ³	8,2 %	7,4 %	8,1 %	7,3 %	7,0 %	6,7 %	6,6 %	6,4 %
Bénéfice net tiré des activités poursuivies (en milliers de dollars)	81 675	69 110	71 944	65 045	63 967	62 881	42 766	39 028
Marge du bénéfice net tiré des activités poursuivies	8,6 %	7,4 %	8,0 %	7,2 %	7,0 %	6,7 %	4,8 %	4,7 %
Bénéfice de base par action tiré des activités poursuivies (en dollars)	0,26	0,21	0,22	0,20	0,20	0,19	0,13	0,11
Bénéfice dilué par action tiré des activités poursuivies (en dollars)	0,25	0,21	0,22	0,19	0,19	0,19	0,13	0,11
Bénéfice de base par action (en dollars)	0,25	0,21	0,22	0,20	0,20	0,19	0,13	0,11
Bénéfice dilué par action (en dollars)	0,24	0,21	0,22	0,20	0,19	0,19	0,13	0,11
Bilan (en milliers de dollars)								
Actifs totaux	3 659 337	3 560 627	3 638 615	3 475 808	3 629 111	3 732 497	3 849 136	3 692 032
Passif financier à long terme ⁴	378 920	391 076	475 637	516 459	567 998	654 959	797 255	876 269
Total du passif à long terme avant obligations liées aux fonds des clients	590 313	606 264	679 673	737 991	819 573	892 126	1 036 699	1 127 811
Flux de trésorerie dégagés et structure financière								
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation poursuivies (en milliers de dollars)	106 312	45 714	120 763	118 229	134 771	124 312	166 927	52 106
Délai moyen de recouvrement des créances ⁵	48	44	39	42	42	41	42	50
Ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette à long terme ⁶	15,6 %	15,3 %	14,2 %	16,8 %	17,7 %	20,2 %	22,6 %	27,2 %

- 1 – Le carnet de commandes tient compte des nouveaux contrats, des élargissements et des renouvellements signés au cours de la période considérée, ainsi que des modifications de volumes, des annulations et des fluctuations des taux de change ayant eu pour effet de modifier pendant la période la valeur des contrats en vigueur au début de la période; il exclut les travaux qui figuraient sur le carnet de commandes au début de la période mais avaient été exécutés à la fin de la période. Le carnet de commandes se fonde pour une part sur des estimations de la direction qui peuvent être modifiées de temps à autre. Le carnet de commandes au 30 juin 2008 inclut une somme de 395 millions \$ associée à nos activités abandonnées.
- 2 – Le BAII ajusté n'est pas une mesure définie par les PCGR. La page 11 présente un rapprochement de cet élément avec sa mesure la plus proche selon les PCGR.
- 3 – Le bénéfice net avant frais de réorganisation n'est pas une mesure définie par les PCGR. La page 12 présente un rapprochement de cet élément avec sa mesure la plus proche selon les PCGR.
- 4 – Le passif financier à long terme comprend la tranche à long terme de la dette et des contrats de location-acquisition, les coûts d'intégration et de restructuration, les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, la rémunération différée et tous les contrats à terme constituant des passifs.
- 5 – On calcule le délai moyen de recouvrement des créances en soustrayant les produits reportés et les crédits d'impôt à recevoir de la somme des débiteurs et des travaux en cours, puis en divisant le résultat de cette opération par les produits comptabilisés pendant le trimestre, divisés par 90 jours.
- 6 – Le ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette à long terme représente l'importance relative de la dette à long terme, déduction faite des espèces et quasi-espèces, par rapport à la somme des capitaux propres et de la dette à long terme.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Résultats financiers

Variation des produits et produits selon les secteurs d'affaires

Le tableau qui suit présente la croissance totale de nos produits et la croissance de nos produits selon les secteurs d'affaires, en isolant l'incidence de la variation des taux de change. Les produits selon les secteurs d'affaires correspondent aux taux de change réels des périodes respectives.

	Trimestre terminé le 30 juin 2008	Trimestre terminé le 30 juin 2007	Variation	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2008	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2007	Variation
<i>(en milliers de dollars sauf les pourcentages)</i>						
Produits	950 468	914 023	4,0 %	2 776 665	2 730 243	1,7 %
Variation avant effet des variations des taux de change	6,5 %	8,4 %		6,1 %	6,2 %	
Effet des variations des taux de change	-2,5 %	-0,2 %		-4,4 %	0,2 %	
Variation par rapport à la même période de l'exercice antérieur	4,0 %	8,2 %		1,7 %	6,4 %	
Produits attribuables aux services en TI avant effet des variations des taux de change	876 512	822 057	6,6 %	2 601 557	2 449 153	6,2 %
Effet des variations des taux de change	(20 327)	-		(104 740)	-	
Produits attribuables aux services en TI	856 185	822 057	4,2 %	2 496 817	2 449 153	1,9 %
Produits attribuables aux services en gestion des processus d'affaires avant effet des variations des taux de change	97 303	91 966	5,8 %	295 140	281 090	5,0 %
Effet des variations des taux de change	(3 020)	-		(15 292)	-	
Produits attribuables aux services en gestion des processus d'affaires	94 283	91 966	2,5 %	279 848	281 090	-0,4 %
Produits	950 468	914 023	4,0 %	2 776 665	2 730 243	1,7 %

Pendant le troisième trimestre de l'exercice 2008, les produits ont totalisé 950,5 millions \$. En devises constantes, les produits se sont accrus de 6,5 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2007. La variation des taux de change a eu une incidence défavorable de 23,3 millions \$ ou 2,5 %. Du point de vue des clients, la croissance des produits en devises constantes s'est établie à 6,5 % au Canada, à 6,0 % aux États-Unis et à 9,0 % pour la zone Europe et Asie-Pacifique.

Depuis le début de l'exercice, en devises constantes, les produits se sont accrus de 6,1 % ou 166,5 millions \$. La variation des taux de change a eu une incidence défavorable de 120,0 millions \$ ou 4,4 %. Du point de vue des clients, la croissance des produits en devises constantes s'est établie à 6,6 % au Canada, à 4,5 % aux États-Unis et à 9,4 % pour la zone Europe et Asie-Pacifique.

Services en TI

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2008, les produits attribuables au secteur des services en TI ont augmenté de 6,6 % ou de 54,5 millions \$, en devises constantes, par rapport à la même période un an plus tôt. Environ 60 % de cette progression est attribuable aux nouveaux travaux que nos clients établis nous ont confiés alors que le reste de la hausse provient des nouveaux clients acquis. L'achèvement de certains contrats, surtout dans les secteurs des services financiers et des gouvernements, a toutefois atténué cette croissance.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2008, en devises constantes, les produits émanant du secteur des services en TI ont augmenté de 6,2 % ou de 152,4 millions \$, par rapport à la même période un an plus tôt. Les travaux supplémentaires réalisés pour des clients établis et nouveaux expliquent la majeure partie de la croissance (à raison d'environ 70 % et 30 % respectivement); la diminution nette des produits reportés associés à certains contrats de gestion déléguée, au cours du dernier trimestre, a aussi contribué à la croissance, bien que dans une moindre mesure. La variation des taux de change, surtout par rapport au dollar américain, a diminué nos produits de 104,7 millions \$ dans ce secteur.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

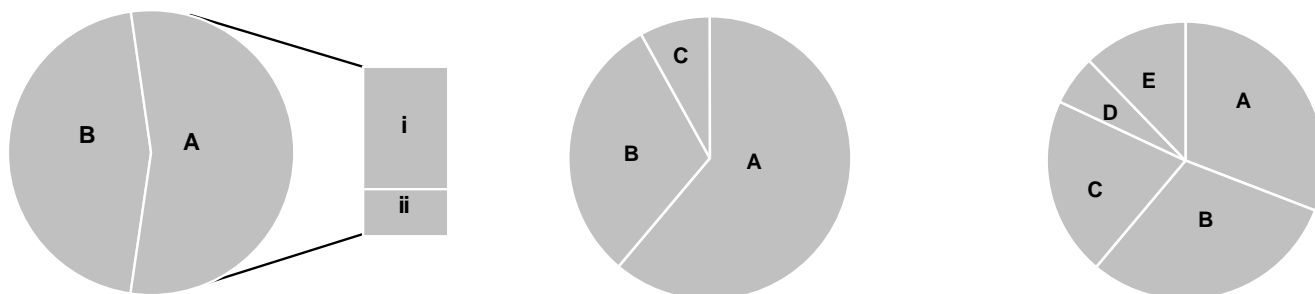
Services en gestion des processus d'affaires

En devises constantes, les produits attribuables au secteur des services en gestion des processus d'affaires ont progressé de 5,8 % ou de 5,3 millions \$ au cours du trimestre terminé le 30 juin 2008, par rapport à la même période de l'exercice antérieur. Cette augmentation est due surtout à l'intensification des activités réalisées pour nos clients établis dans les secteurs des gouvernements, des services de santé et des services financiers aux États-Unis.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2008, en devises constantes, les produits émanant du secteur des services en gestion des processus d'affaires ont augmenté de 5,0 % ou de 14,1 millions \$, par rapport à la période correspondante un an plus tôt. Cette progression découle des mêmes facteurs mentionnés plus haut ainsi que de la hausse du volume d'opérations traitées pour nos clients du secteur canadien des services financiers. Elle provient principalement de nos clients établis. La variation des taux de change a eu une incidence défavorable de 15,3 millions \$.

Répartition des produits

Les graphiques suivants fournissent des renseignements additionnels sur la répartition de nos produits.



Types de contrats	Marchés géographiques	Secteurs cibles
A. Gestion de fonctions informatiques et d'affaires (impartition) i) Services en TI 41 % ii) Gestion des processus d'affaires 14 % B. Intégration de systèmes et services-conseils 45 %	A. Canada 61 % B. États-Unis 31 % C. Europe et Asie-Pacifique 8 %	A. Services financiers 31 % B. Gouvernements et services de santé 30 % C. Télécommunications et services publics 21 % D. Secteur manufacturier 6 % E. Distribution et détail 12 %

Concentration de la clientèle

Notre principal client, BCE et ses filiales, a fourni 12,4 % de nos produits pendant le troisième trimestre de l'exercice 2008, comparativement à 11,6 % au même trimestre de l'exercice antérieur. Pendant la période de neuf mois terminée le 30 juin 2008, les produits émanant de BCE ont représenté 12,7 % de nos produits, par rapport à 11,6 % pour la période correspondante un an plus tôt.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Charges d'exploitation

	Trimestre terminé le 30 juin 2008	Trimestre terminé le 30 juin 2007	En % des produits de 2008	En % des produits de 2007	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2008	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2007	En % des produit s de 2008	En % des produits de 2007
<i>(en milliers de dollars sauf les pourcentages)</i>								
Coûts des services et frais de vente et d'administration	798 883	770 911	84,1 %	84,3 %	2 330 437	2 303 514	83,9 %	84,4 %
Charges d'amortissement								
Immobilisations	11 339	6 853	1,2 %	0,7 %	30 957	23 024	1,1 %	0,8 %
Coûts liés à des contrats relativement aux coûts de transition	4 136	5 285	0,4 %	0,6 %	13 799	14 692	0,5 %	0,5 %
Actifs incorporels à durée de vie limitée	25 151	27 137	2,6 %	3,0 %	76 640	84 553	2,8 %	3,1 %
Charges d'amortissement totales	40 626	39 275	4,3 %	4,3 %	121 396	122 269	4,4 %	4,5 %

Coûts des services et frais de vente et d'administration

Nos coûts des services et frais de vente et d'administration en proportion des produits totaux ont diminués de 84,3 % à 84,1% au troisième trimestre de l'exercice 2008, tout comme au même trimestre un an plus tôt. Pendant le trimestre, la variation des taux de change a eu des retombées positives de 22,2 millions \$ sur nos coûts des services et frais de vente et d'administration qui ont compensé en grande partie la diminution des produits attribuable au même facteur (décrite dans la section précédente). Nous demeurons à l'affût des possibilités de hausser nos marges d'exploitation et d'optimiser notre structure de coûts.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2008, les coûts des services et frais de vente et d'administration sont passés de 84,4% à 83,9 % des produits totaux. Nous avons achevé le déploiement de notre programme de renforcement de la situation concurrentielle pendant le premier trimestre de l'exercice 2007 et ainsi été en mesure de tirer pleinement parti de ses retombées au cours des trimestres subséquents.

Charges d'amortissement

Par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2007, la hausse des charges d'amortissement des immobilisations constatée pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 juin 2008 est surtout liée aux équipements informatiques acquis au cours de la dernière année afin de soutenir la croissance de nos produits. De plus, nous achetons à présent certains types d'équipements que nous financions auparavant au moyen de contrats de location-exploitation. La baisse des charges liées aux améliorations locatives a amoindri l'effet de cette mesure.

La diminution des charges d'amortissement constatée pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 juin 2008 au poste des actifs incorporels à durée de vie limitée, comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent, est attribuable principalement au fait que certaines licences d'utilisation de logiciels et d'autres actifs incorporels, par exemple des marques de commerce et des relations avec des clients, ont été entièrement amortis, ainsi qu'à la prolongation de la vie utile d'une solution d'affaires destinée au secteur du courtage; les charges d'amortissement liées à nos investissements dans une solution d'affaires mise au point pour les gouvernements ont atténué l'effet de ces facteurs.

La baisse des charges d'amortissement des coûts liés à des contrats, pour le trimestre et depuis le début de l'exercice, résulte principalement de l'amortissement accéléré comptabilisé au deuxième trimestre de l'exercice 2007 à la suite de la réorganisation d'un client; l'effet de ce facteur a toutefois été amoindri par l'intensification et l'amortissement sur une année complète des activités de transition associées à l'intégration de nouveaux clients ainsi qu'à la mise en place de nouveaux contrats démarrés au cours des quatre derniers trimestres.

La variation des taux de change, surtout par rapport au dollar américain, a diminué de 1,1 million \$ et 5,5 millions \$, respectivement, les charges d'amortissement comptabilisées au troisième trimestre et depuis le début de l'exercice.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

BAIL ajusté selon les secteurs d'affaires

	Trimestre terminé le 30 juin 2008	Trimestre terminé le 30 juin 2007	Variation	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2008	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2007	Variation
<i>(en milliers de dollars sauf les pourcentages)</i>						
Services en TI	109 974	106 461	3,3 %	315 172	314 268	0,3 %
<i>En pourcentage des produits attribuables aux services en TI</i>	12,8 %	13,0 %		12,6 %	12,8 %	
Services en gestion des processus d'affaires	18 101	13 407	35,0 %	53 927	39 555	36,3 %
<i>En pourcentage des produits attribuables aux services en gestion des processus d'affaires</i>	19,2 %	14,6 %		19,3 %	14,1 %	
Siège social	(17 116)	(16 031)	6,8 %	(44 267)	(49 363)	-10,3 %
<i>En pourcentage des produits</i>	-1,8 %	-1,8 %		-1,6 %	-1,8 %	
BAIL ajusté	110 959	103 837	6,9 %	324 832	304 460	6,7 %
Marge	11,7 %	11,4 %		11,7 %	11,2 %	

Services en TI

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2008, le BAIL ajusté du secteur des services en TI a augmenté de 3,3 % ou 3,5 millions \$ par rapport au même trimestre un an plus tôt. Cette hausse résulte principalement de la marge bénéficiaire plus élevée des nouveaux produits touchés au cours du trimestre, déjà mentionnée. Deux facteurs l'ont toutefois freinée: les moments auxquels des contrats particuliers ont été démarrés et achevés dans les secteurs des services financiers et des gouvernements; l'effet défavorable de 1,7 millions \$ des variations des taux de change. En pourcentage des produits, le BAIL ajusté du secteur des services en TI est demeuré stable par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2008, le BAIL ajusté du secteur des services en TI s'est légèrement amélioré de 0,3 % ou de 0,9 million \$. En pourcentage des produits, le BAIL ajusté du secteur des services en TI a diminué de 12,8% à 12,6% principalement en raison des facteurs décrits plus haut. Nous demeurons déterminés à améliorer graduellement nos marges bénéficiaires.

Services en gestion des processus d'affaires

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2008, le BAIL ajusté du secteur des services en gestion des processus d'affaires s'est accru de 4,7 millions \$ ou de 35,0 %. Il a représenté 19,2 % des produits attribuables à ce secteur, une amélioration par rapport à 14,6 % au même trimestre un an plus tôt. Cette progression découle surtout de la croissance des produits, combinée à l'optimisation des coûts et à la baisse d'environ 1,1 million \$ par trimestre des charges d'amortissement associées à une solution d'affaires destinée au secteur du courtage.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2008, le BAIL ajusté du secteur des services en gestion des processus d'affaires a augmenté de 14,4 millions \$ ou de 36,3 % par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice antérieur. Il a représenté 19,3 % des produits attribuables à ce secteur, un progrès marqué par rapport à 14,1 % pendant la même période un an plus tôt. Les facteurs déjà mentionnés ci-dessus expliquent la majeure partie de la hausse.

Siège social

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2008, les dépenses du siège social ont représenté 1,8 % des produits, soit un taux stable par rapport à la même période de l'exercice 2007. Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2008, les dépenses corporatives en pourcentage des produits ont diminué de 1,8 % à 1,6 %. Nous demeurons à l'affût des possibilités d'optimiser notre structure de coûts afin d'améliorer notre BAIL.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Bénéfice tiré des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices

Le tableau ci-dessous fournit, pour les périodes indiquées, un rapprochement entre notre BAII ajusté et le bénéfice tiré des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices, qui est présenté conformément aux PCGR au Canada.

	Trimestre terminé le 30 juin 2008	Trimestre terminé le 30 juin 2007	En % des produits de 2008	En % des produits de 2007	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2008	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2007	En % des produits de 2008	En % des produits de 2007
<i>(en milliers de dollars sauf les pourcentages)</i>								
BAII ajusté	110 959	103 837	11,7 %	11,4 %	324 832	304 460	11,7 %	11,2 %
Frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques	-	-	0,0 %	0,0 %	-	(23 010)	0,0 %	-0,8 %
Intérêts sur la dette à long terme	(6 419)	(9 375)	-0,7 %	-1,0 %	(20 912)	(33 488)	-0,8 %	-1,2 %
Autres revenus	3 187	2 314	0,3 %	0,3 %	7 338	6 701	0,3 %	0,2 %
Charges d'intérêts	(1 427)	(422)	-0,2 %	0,0 %	(4 423)	(1 026)	-0,2 %	0,0 %
Participation sans contrôle, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(300)	(53)	0,0 %	0,0 %	(639)	(53)	0,0 %	0,0 %
Bénéfice tiré des activités poursuivies avant impôts sur les bénéfices	106 000	96 301	11,2 %	10,5 %	306 196	253 584	11,0 %	9,3 %

Frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2007, nous avons achevé avec succès le déploiement de notre programme de renforcement de la situation concurrentielle. Pour obtenir des renseignements généraux sur ce programme, veuillez consulter notre rapport annuel 2007.

Intérêts sur la dette à long terme

La diminution des intérêts débiteurs, au cours du trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice, est la conséquence directe des remboursements effectués au cours des douze derniers mois et de la baisse de la charge d'intérêts ayant fait suite à la modification de la facilité de crédit pendant le quatrième trimestre de l'exercice 2007.

Autres revenus

Les autres revenus comprennent les intérêts et les autres revenus de placement touchés sur les soldes excédentaires de trésorerie pendant l'exercice. Des modifications aux méthodes de consolidation des liquidités nous ont permis de mieux utiliser nos fonds pour atteindre des objectifs généraux de l'entreprise, y compris la réduction de la dette.

Charges d'intérêts

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2008, la valeur de certains placements que nous gérons à titre de fiduciaire pour nos employés américains a fluctué. La diminution de 1,1 million \$ a été annulée entièrement par une baisse correspondante des coûts de rémunération inclus dans les coûts des services et frais de vente et d'administration et n'a par conséquent eu aucun effet sur notre bénéfice avant impôts.

Participation sans contrôle

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2007, nous avons commencé à utiliser la méthode de la consolidation pour comptabiliser notre participation dans CIA. Jusque-là, cette entité pouvait être traitée comme une coentreprise et ses résultats étaient présentés dans les états financiers selon la méthode de la consolidation proportionnelle. Notre participation dans CIA totalise présentement 64,7 % alors qu'elle se situait à 60,7 % à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2007.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices ont totalisé 24,3 millions \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2008, comparativement à 32,3 millions \$ pour le même trimestre de l'exercice antérieur, à la suite de la contrepassation nette de provisions de 10,8 millions \$ pour les impôts sur les bénéfices des exercices antérieurs; cette opération ponctuelle découle surtout de l'établissement définitif des charges d'impôts des exercices antérieurs à la suite de la conclusion d'une entente finale avec les autorités fiscales et de l'échéance des délais de prescription, dans le contexte de l'acquisition d'American Management Systems, Incorporated. Si cet élément non récurrent n'avait pas été pris en compte, le taux d'imposition se serait établi à 33,1 %, en baisse par rapport à 33,6 % au même trimestre un an plus tôt, grâce aux nouveaux taux d'imposition promulgués au Canada et à la variation de la rentabilité de nos bureaux relevant d'autorités fiscales différentes, qui a contribué à faire baisser le taux d'imposition. Nous prévoyons toujours que le taux d'imposition se situera entre 32 % et 34 % au cours des trimestres à venir.

Bénéfice net

Le tableau ci-dessous comprend un rapprochement entre le bénéfice net tiré des activités poursuivies avant frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques et le bénéfice net présenté conformément aux PCGR au Canada.

	Trimestre terminé le 30 juin 2008	Trimestre terminé le 30 juin 2007	Variatio n	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2008	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2007	Variatio n
<i>(en milliers de dollars à moins d'indication contraire)</i>						
Bénéfice net tiré des activités poursuivies avant frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques	81 675	63 967	27,7 %	222 729	184 294	20,9 %
<i>Marge</i>	8,6 %	7,0 %		8,0 %	6,8 %	
Frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques	-	-	0,0 %	-	(23 010)	-100,0 %
Incidence fiscale des frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques	-	-	0,0 %	-	8 330	-100,0 %
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	81 675	63 967	27,7 %	222 729	169 614	31,3 %
<i>Marge</i>	8,6 %	7,0 %		8,0 %	6,2 %	
Perte nette attribuable aux activités abandonnées	(3 778)	466	-910,7 %	(3 459)	1 211	-385,6 %
Bénéfice net	77 897	64 433	20,9 %	219 270	170 825	28,4 %
<i>Marge</i>	8,2 %	7,0 %		7,9 %	6,3 %	
Nombre moyen pondéré d'actions subalternes classe A et d'actions classe B en circulation – de base	315 384 528	328 830 594	-4,1 %	320 394 934	329 451 399	-2,7 %
Nombre moyen pondéré d'actions subalternes classe A et d'actions classe B en circulation – dilué	320 745 197	335 529 373	-4,4 %	325 850 193	333 414 858	-2,3 %
Bénéfice de base par action tiré des activités poursuivies avant frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques <i>(en dollars)</i>	0,26	0,20	30,0 %	0,69	0,56	23,2%
Bénéfice dilué par action tiré des activités poursuivies avant frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques <i>(en dollars)</i>	0,25	0,19	31,6 %	0,68	0,55	23,0 %
Bénéfice de base par action tiré des activités abandonnées <i>(en dollars)</i>	(0,01)	0,00	0,0 %	(0,01)	0,00	0,0 %
Bénéfice dilué par action tiré des activités abandonnées <i>(en dollars)</i>	(0,01)	0,00	0,0 %	(0,01)	0,00	0,0 %
Bénéfice de base par action <i>(en dollars)</i>	0,25	0,20	25,0 %	0,68	0,52	30,8 %
Bénéfice dilué par action <i>(en dollars)</i>	0,24	0,19	26,3 %	0,67	0,51	31,4 %

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Pendant le trimestre terminé le 30 juin 2008, le bénéfice net tiré des activités poursuivies a augmenté de 27,7 % ou de 17,7 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La variation favorable du bénéfice net est le fruit surtout de la rentabilité accrue de notre exploitation, de la contrepassation ponctuelle de provisions fiscales de 10,8 millions \$ mentionnée précédemment ainsi que de la baisse de la charge d'intérêts.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2008, la hausse de 53,1 millions \$ ou de 31,3 % du bénéfice net tiré des activités poursuivies est surtout attribuable à quatre facteurs : notre programme de renforcement de la situation concurrentielle, maintenant achevé, qui avait occasionné des charges nettes de 14,7 millions \$ pendant le premier trimestre de l'exercice 2007; l'amélioration marquée des marges bénéficiaires, surtout dans notre secteur des services en gestion des processus d'affaires; la baisse de la charge d'intérêts et l'incidence favorable des ajustements fiscaux totalisant 17,1 millions \$ comptabilisés au premier et au troisième trimestres de l'exercice 2008.

La perte nette attribuable aux activités abandonnées, pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 juin 2008, résulte principalement de la dévaluation de l'achalandage de 3,0 millions \$ relative à la cession planifiée des actifs nets et des actions liées à nos services de règlement des sinistres et de souscription, décrite plus haut dans ce rapport.

Malgré l'émission de 1 758 035 actions subalternes classe A dans le cadre de la levée d'options sur actions, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué de CGI avait diminué à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2008 en raison du rachat d'actions sur le marché libre dans le contexte de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Liquidités

CGI finance sa croissance en combinant les flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation, l'utilisation de ses facilités de crédit, l'émission de dette à long terme et l'émission d'actions. L'un de nos principaux objectifs financiers est de maintenir un niveau optimal de liquidités en gérant activement nos actifs, nos passifs et nos flux de trésorerie.

Au 30 juin 2008, les espèces et quasi-espèces totalisaient 67,6 millions \$. Le tableau qui suit présente les points saillants des périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 30 juin 2008 et 2007.

	Trimestre terminé le 30 juin 2008	Trimestre terminé le 30 juin 2007	Variation	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2008	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2007	Variation
<i>(en milliers de dollars)</i>						
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation poursuivies	106 312	134 771	(28 459)	272 789	426 010	(153 221)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement poursuivies	(27 677)	(52 449)	24 772	(89 921)	(114 915)	24 994
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement poursuivies	(93 960)	(72 577)	(21 383)	(208 773)	(334 325)	125 552
Effet des variations des taux de change sur les espèces et quasi-espèces tirées des activités poursuivies	484	(4 976)	5 460	6 302	2 269	4 033
Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces tirées des activités poursuivies	(14 841)	4 769	(19 610)	(19 603)	(20 961)	1 358

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation poursuivies

Au troisième trimestre de l'exercice 2008, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation poursuivies ont totalisé 106,3 millions \$ ou 11,2 % des produits. Ces chiffres, qui correspondent à la performance historique de la Société, se comparent à 134,8 millions \$ ou à 14,7 % des produits pour la même période l'an dernier. La diminution, par rapport à l'exercice précédent, est liée à la variation nette de 24,1 millions \$ du fonds de roulement attribuable principalement à la hausse de six jours du délai moyen de recouvrement des créances, dont l'effet a toutefois été atténué par les moments des paiements de nos créditeurs.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Jusqu'à maintenant, le fléchissement de 153,2 millions \$ des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation poursuivies, par rapport à l'an dernier, est dû surtout à la variation d'éléments du fonds de roulement, principalement la hausse du délai moyen de recouvrement des créances et le moment des paiements d'impôts.

Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement poursuivies

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2008, une somme totale de 27,7 millions \$ a été consacrée aux activités d'investissement, soit une baisse de 24,8 millions \$ par rapport à 52,4 millions \$ au même trimestre de l'exercice précédent. L'écart est surtout lié au premier versement de 12,5 millions \$ payé en mai 2007 en règlement de l'acquisition de Codesic Consulting. La majeure partie des investissements a été affectée à l'acquisition d'immobilisations, à nos solutions d'affaires et aux coûts liés à des contrats.

La Société a investi 16,0 millions \$ dans les immobilisations, soit 1,7 million \$ de moins qu'au même trimestre de l'exercice précédent. Les nouvelles sommes investies dans le matériel informatique ont totalisé 12,2 millions \$ pendant le trimestre, comparativement à 12,9 millions \$ pour la même période un an plus tôt. De plus, nous avons acquis et financé au moyen de contrats de location-acquisition des équipements informatiques d'une valeur de 3,4 millions \$.

Nous avons investi 10,3 millions \$ dans les actifs incorporels à durée de vie limitée et autres actifs à long terme pendant le troisième trimestre, comparativement à 15,7 millions \$ au même trimestre un an plus tôt. La diminution de 5,4 millions \$ est due surtout à l'achèvement de certains projets d'investissement tels qu'une solution d'affaires destinée à nos clients du secteur pétrolier et gazier de l'Ouest canadien, qui a été mise en marché pendant le quatrième trimestre de l'exercice 2007. En outre, la variation des taux de change a eu une incidence positive de 1,2 million \$ sur nos dépenses relatives aux solutions d'affaires.

Depuis le début de l'exercice 2008, les fonds affectés aux activités d'investissement ont totalisé 89,9 millions \$; par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice précédent, ce montant représente une baisse de 25,0 millions \$ attribuable surtout au premier versement de 12,5 millions \$ payé en mai 2007 en règlement de l'acquisition de Codesic Consulting. Les montants consacrés à l'acquisition d'immobilisations ont totalisé 45,5 millions \$, soit une hausse de 11,4 millions \$ par rapport à la période correspondante un an plus tôt; cet écart vient surtout du fait que nous avons acheté certains équipements informatiques que nous aurions auparavant financés au moyen de contrats de location-exploitation, l'effet combiné des impôts sur les bénéficiaires et des taux d'intérêt ayant rendu cette formule moins attrayante. En raison, encore une fois, de l'achèvement de certains projets d'investissement, les montants investis dans les actifs incorporels à durée de vie limitée et les autres actifs à long terme se sont situés à 36,1 millions \$ pour la période, soit une baisse de 19,1 millions \$ par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2007.

Les frais de recherche, qui sont intégrés aux coûts des services et frais de vente et d'administration, se sont chiffrés à 6,8 millions \$ pendant le trimestre, comparativement à 5,5 millions \$ pour le même trimestre de l'exercice 2007. Nous explorons des possibilités d'application des nouvelles technologies, ou nous imaginons et créons, sur le plan conceptuel, des prototypes ou des processus novateurs susceptibles de mener à des solutions utiles pour les clients établis ou nouveaux. Les frais de recherche et de développement bruts combinés, capitalisés ou passés en charges, ont totalisé 13,4 millions \$ pendant le trimestre, comparativement à 13,3 millions \$ pour le trimestre correspondant un an plus tôt.

Flux de trésorerie affectés aux activités de financement poursuivies

Au troisième trimestre de l'exercice 2008, la Société a affecté 94,0 millions \$ à ses activités de financement, à cause surtout du rachat d'actions de CGI d'une valeur totale de 95,1 millions \$ dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Nous avons remboursé un montant net de 9,9 millions \$ de nos facilités de crédit tandis que l'émission d'actions faisant suite à la levée d'options d'achat d'actions a dégagé un produit de 14,4 millions \$.

Au cours du même trimestre de l'an dernier, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont élevés à 72,6 millions \$, y compris une somme de 69,2 millions \$ qui a servi au remboursement net d'une tranche de notre dette. Le rachat d'actions de CGI, en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, a absorbé 15,2 millions \$, et l'émission d'actions faisant suite à la levée d'options d'achat d'actions a dégagé un produit de 13,5 millions \$.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2008, la Société a affecté 208,8 millions \$ à ses activités de financement, comparativement à 334,3 millions \$ un an plus tôt. Cette baisse témoigne surtout du fait que pendant les neuf premiers mois de l'exercice 2007, nous avons remboursé une tranche nette de 293,6 millions \$ de nos facilités de crédit, alors que les remboursements ont totalisé 49,4 millions \$ pendant la même période de l'exercice en cours. Par ailleurs, la Société a investi 70,4 millions \$ pour racheter des actions de CGI pendant les neuf premiers mois de l'exercice 2007, comparativement à 178,5 millions \$ depuis le début de l'exercice 2008.

Obligations contractuelles

Nous assumons des obligations contractuelles assorties de dates d'échéance variées. Ces obligations sont principalement liées à la location de bureaux, au matériel informatique utilisé pour exécuter les contrats d'impartition et aux ententes de service à long terme. À l'exception de légères fluctuations qui s'inscrivent dans le cours normal des activités de la Société, la valeur de ces obligations contractuelles n'a pas varié de manière importante depuis la fin de l'exercice terminé le 30 septembre 2007, dont les résultats sont présentés dans notre rapport annuel 2007.

En outre, à la suite de la modification de l'entente avec les actionnaires de CIA, CGI s'est engagée à acheter les actions résiduelles de CIA, soit 39,3 % des actions, avant le 1^{er} octobre 2011. Au 30 juin 2008, 35,3 % des actions de CIA n'avaient pas encore été acquises. Le prix d'achat des actions résiduelles sera calculé selon une formule définie dans l'entente des actionnaires.

Ressources en capital

	Engagement total	Montants disponibles au 30 juin 2008	Montants prélevés au 30 juin 2008
<i>(en milliers de dollars)</i>	\$	\$	\$
Espèces et quasi-espèces	-	67 632	-
Facilités de crédit renouvelables non garanties ¹	1 500 000	1 269 766	230 234 ²
Marges de crédit et autres facilités ¹	25 000	25 000	-
Total	1 525 000	1 362 398	230 234 ²

1 – À l'exclusion de toute facilité de crédit qui pourrait être détenue par des entités dont CGI n'est pas l'actionnaire majoritaire.

2 – Se compose de la tranche utilisée des facilités de crédit (215,0 millions \$) et de lettres de crédit (15,2 millions \$).

Notre situation de trésorerie et nos marges de crédit bancaires suffisent au financement de notre stratégie de développement. Au 30 juin 2008, les espèces et quasi-espèces se chiffraient à 67,6 millions \$ et les facilités de crédit disponibles totalisaient 1 294,8 millions \$. Le montant disponible en vertu de la facilité de crédit était de 1 269,8 millions \$ et la Société avait accès à une autre somme de 25,0 millions \$ en vertu d'une autre marge de crédit remboursable à vue. Les ententes de crédit à long terme sont assorties de clauses restrictives nous obligeant à maintenir certains ratios financiers, entre autres un ratio de levier financier, des ratios de couverture des intérêts et des loyers ainsi qu'une valeur nette minimale. Au 30 juin 2008, CGI respectait les ratios financiers prescrits en vertu de ses ententes de crédit à long terme. Les quasi-espèces comprennent généralement des effets de commerce, des fonds du marché monétaire et des dépôts à terme, ainsi que des acceptations bancaires et des billets de dépôt au porteur émis par les grandes banques canadiennes, tous assortis d'une échéance initiale inférieure à trois mois. La Société ne détenait aucun papier commercial adossé à des actifs.

La dette à long terme totale a diminué de 11,5 millions \$ au cours du trimestre pour s'établir à 437,5 millions \$ au 30 juin 2008, comparativement à 449,0 millions \$ au 31 mars 2008. La variation est surtout attribuable au remboursement net d'une tranche de 9,9 millions \$ de notre facilité de crédit et à la variation du taux de change du dollar américain par rapport à la devise canadienne.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Indicateurs de la situation de trésorerie et des ressources en capital

	Au 30 juin 2008	Au 30 juin 2007
Ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette à long terme	15,6 %	17,7 %
Délai moyen de recouvrement des créances (<i>en jours</i>)	48	42
Rendement du capital investi ¹	13,5 %	9,9 %

1 – Le taux de rendement du capital investi représente le BAII ajusté après impôts et frais de réorganisation liés à des éléments spécifiques des quatre derniers trimestres divisé par la moyenne du capital investi (la somme de l'avoir des actionnaires et de la dette moins les espèces et quasi-espèces) au cours des quatre derniers trimestres.

S'établissant à 15,6 % à la fin du trimestre, le ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette à long terme a diminué par rapport à la fin du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison des efforts que nous avons faits pour réduire la dette tout au long de l'exercice 2007 et que nous poursuivons pendant l'exercice 2008.

Le délai moyen de recouvrement des créances s'est situé à 48 jours, soit six jours de plus qu'à la même date un an plus tôt, en conséquence surtout des moments auxquels de grands clients d'impartition ont effectué des paiements anticipés ainsi que de l'atteinte de critère de facturation. On calcule le délai moyen de recouvrement des créances en soustrayant les produits reportés et les crédits d'impôt à recevoir de la somme des débiteurs et des travaux en cours. Les paiements reçus à l'avance en contrepartie de travaux exécutés ultérieurement peuvent fluctuer d'une période à l'autre en fonction des moments auxquels nos clients effectuent les paiements liés à nos services d'impartition.

Le taux de rendement du capital investi s'est établi à 13,5 % pour le trimestre, soit une amélioration par rapport à 9,9 % pour la période correspondante un an plus tôt. Cette progression est due surtout à notre croissance rentable continue ainsi qu'aux gains découlant du programme de renforcement de la situation concurrentielle entrepris au cours de l'exercice 2006, qui a diminué notre structure de coûts et accru notre rentabilité.

Instruments de financement hors bilan et garanties

Nous n'utilisons pas d'instruments de financement hors bilan sauf dans le cas des contrats de location-exploitation visant les bureaux, le matériel informatique et les véhicules. Conformément aux PCGR, ni les passifs liés à ces contrats ni les actifs sous-jacents ne sont constatés au bilan car les modalités des baux ne correspondent pas aux critères qui justifieraient leur capitalisation. Nous concluons des ententes en vertu desquelles nous fournissons à des tiers des engagements liés à notre performance opérationnelle ou financière dans le cadre de la vente d'actifs, de garanties accordées lors de cessions d'entreprises et de contrats conclus avec le gouvernement américain.

Dans le cadre de ventes d'actifs et de cessions d'entreprises, la Société peut être obligée de verser des remboursements ou des indemnités à des contreparties, par suite de violations de déclarations ou de garanties, d'atteinte à la propriété intellectuelle ou de poursuites intentées contre des contreparties. Bien que plusieurs des ententes précisent une limite de responsabilité, totalisant globalement environ 61,5 millions \$, plusieurs ne stipulent aucun plafond ni durée limitée. Il est impossible d'estimer raisonnablement les montants maximaux qu'il pourrait être nécessaire de verser en vertu de telles garanties. Le versement de ces sommes dépend de la réalisation éventuelle d'événements dont la nature et la probabilité ne peuvent pas être déterminées à ce moment-ci. Au 30 juin 2008, aucun montant n'a été porté aux bilans consolidés relativement à ce type d'indemnité. La Société estime que l'obligation totale qui pourrait être engagée en relation avec ces garanties, le cas échéant, n'aurait pas un effet important sur ses résultats consolidés.

La Société s'est engagée à fournir des services dans le cadre de contrats avec le gouvernement des États-Unis. Ces contrats sont soumis à des exigences légales et réglementaires étendues et, de temps à autre, des agences du gouvernement américain enquêtent afin de s'assurer que la Société gère ses activités conformément à ces exigences. Généralement, le gouvernement peut modifier la portée de ces contrats ou y mettre fin à sa convenance. L'annulation ou la réduction de la portée d'un grand projet avec le gouvernement pourrait avoir des répercussions négatives importantes sur les résultats d'exploitation et sur la situation financière de la Société.

Dans le cours normal de nos activités, il peut arriver que nous fournissions à certains clients, principalement des entités gouvernementales, des cautionnements de soumissions et d'exécution. En règle générale, nous ne serions responsables des

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

cautionnements de soumissions que si nous refusions de réaliser les projets après que nos soumissions aient été acceptées. Nous serions également responsables des cautionnements d'exécution en cas de défaut dans l'exécution de nos engagements. Au 30 juin 2008, nous avons engagé un montant total de 74,9 millions \$ dans ce type de cautionnements. À notre connaissance, nous nous sommes conformés aux obligations d'exécution qui nous incombent en vertu de tous les contrats de services assortis de cautionnements de soumissions et d'exécution auxquels nous étions parties; nous estimons également que les charges totales que nous serions susceptibles d'assumer en raison de ces cautionnements, le cas échéant, n'auraient pas d'incidence importante sur nos résultats d'exploitation consolidés ni sur notre situation financière.

Au 30 juin 2008, la Société avait aussi conclu des ententes comprenant des indemnités en faveur de tiers d'une valeur totale de 3,6 millions \$, principalement des indemnités fiscales. Par ailleurs, nous avons fourni une garantie de 5,9 millions \$ sur la valeur résiduelle d'équipement loué, comptabilisé en tant que contrat de location-exploitation, à l'échéance du contrat.

Capacité de livrer les résultats

Nous estimons que nous possédons les ressources en capital et les liquidités nécessaires pour tenir nos engagements et respecter nos obligations présentes tout en soutenant notre exploitation et en finançant nos stratégies de croissance. Nous croyons également que nous disposons des ressources non financières nécessaires pour atteindre nos objectifs de croissance continue. Ces ressources comprennent une équipe de direction solide dont le taux de roulement historique est très faible, des cadres évolués de gestion assurant l'observation continue de normes élevées de service à la clientèle et la formation continue des gestionnaires, ainsi que des processus de qualité qui nous aident à intégrer et à conserver les nouveaux membres que nous accueillons à la suite de l'obtention de grands contrats d'impartition ou d'acquisitions.

Opérations entre apparentés

Dans le cours normal de ses activités, CGI est partie à des contrats conclus avec Innovaposte, une coentreprise, en vertu desquels la Société en est le fournisseur privilégié pour ses besoins en TI. La Société exerce un contrôle conjoint sur les activités d'exploitation, de financement et d'investissement d'Innovaposte en raison de sa participation de 49 %. Le tableau qui suit présente la part revenant à CGI des activités d'Innovaposte et des soldes qui en découlent, constatés aux prix du marché.

Innovaposte	Trimestre terminé le 30 juin 2008	Trimestre terminé le 30 juin 2007	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2008	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2007
<i>(en milliers de dollars)</i>				
Produits	35 736	29 196	97 027	89 149
Débiteurs	16 881	8 747	16 881	8 747
Travaux en cours	7 824	6 088	7 824	6 088
Coûts liés à des contrats	11 852	14 369	11 852	14 369
Produits reportés	2 140	537	2 140	537

Sommaire des principales conventions comptables

Les états financiers intermédiaires consolidés pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 juin 2008 sont non vérifiés et comprennent tous les ajustements que la direction de CGI juge nécessaires à une présentation fidèle de la situation financière de la Société, des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie.

La présentation de ces états financiers intermédiaires n'est pas entièrement conforme à tous les égards aux PCGR qui s'appliquent aux états financiers annuels consolidés. Ainsi, les états financiers intermédiaires consolidés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2007. Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été préparés selon les mêmes conventions comptables que celles utilisées pour les états financiers annuels consolidés de l'exercice terminé le 30 septembre 2007, à l'exception des nouvelles conventions comptables qui ont été appliquées à compter du 1^{er} octobre 2007.

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin que leur présentation, incluant l'incidence des activités abandonnées, soit conforme à celle adoptée au cours de la période actuelle.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Modifications comptables

L'ICCA a publié les nouveaux chapitres suivants de son Manuel qui s'appliquent aux périodes intermédiaires débutant le 1^{er} octobre 2007 ou après cette date :

- a) Le chapitre 3862, *Instruments financiers – Informations à fournir* – Ce chapitre établit les renseignements à fournir pour évaluer l'importance des instruments financiers par rapport à la situation financière et à la performance financière de l'entité, la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques. Ce chapitre et le chapitre 3863, *Instruments financiers – Présentation*, ont remplacé le chapitre 3861, *Instruments financiers – Informations à fournir*.
- b) Le chapitre 3863, *Instruments financiers – Présentation* – Ce chapitre établit les normes de présentation des instruments financiers et des dérivés non financiers.
- c) Le chapitre 1535, *Informations à fournir concernant le capital* – Ce chapitre établit des normes relatives à la présentation d'informations sur le capital d'une entité et sur la façon dont il est géré. Il décrit les renseignements à fournir sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital de l'entité, ainsi que les données quantitatives utilisées aux fins du calcul du capital. Il exige que l'entité indique si elle s'est conformée aux exigences en matière de capital, et sinon, les conséquences de cette dérogation.

Les renseignements supplémentaires devant être présentés en conséquence de l'adoption de ces normes sont inclus dans la note 11 des états financiers consolidés pour le trimestre terminé le 31 mars 2008.

Estimations comptables importantes

La note 2 accompagnant les états financiers consolidés vérifiés au 30 septembre 2007 décrit les estimations comptables importantes que la Société utilise. La préparation des états financiers consolidés conformément aux PCGR au Canada exige que la direction fasse des estimations et établisse des hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actif et de passif inscrits et sur les renseignements fournis quant aux actifs et aux passifs éventuels à la date des états financiers consolidés ainsi que sur les montants inscrits au titre des produits et des charges au cours de la période considérée. Étant donné que le procédé de présentation de l'information financière suppose l'utilisation d'estimations, les résultats réels pourraient différer des résultats présentés.

On considère qu'une estimation comptable est importante si elle repose sur des hypothèses que la direction a dû faire au moyen de renseignements très incertains au moment où l'estimation a été formulée, si plusieurs estimations différentes auraient raisonnablement pu être utilisées pour la période considérée ou encore, si on peut raisonnablement s'attendre à ce que l'estimation comptable subisse des modifications qui auraient une incidence importante sur la présentation de notre situation financière, sur l'évolution de notre situation financière ou sur nos résultats d'exploitation.

Éléments sur lesquels les estimations ont une incidence	Bilans consolidés	États consolidés des résultats			
		Produits	Coûts des services et frais de vente et d'administration	Amortissement/Radiation	Impôts sur les bénéfices
Écart d'acquisition	X			X	
Impôts sur les bénéfices	X				X
Provisions et autres passifs	X		X		
Passifs liés aux intégrations	X		X		
Constatation des produits	X ¹	X			
Rémunérations à base d'actions	X		X		
Crédits d'impôt à l'investissement et aide gouvernementale	X		X		
Dépréciation d'actifs à long terme	X			X	

1–Débiteurs, travaux en cours et produits reportés

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Écart d'acquisition

L'écart d'acquisition est soumis à un test de dépréciation, au niveau de l'unité d'exploitation concernée, au moins une fois l'an et en cas d'événements ou de circonstances nouvelles risquant d'empêcher la Société de récupérer sa valeur comptable. Les tests de dépréciation nécessitent une comparaison entre la juste valeur et la valeur comptable de chaque unité d'exploitation. Les unités d'exploitation faisant l'objet d'un test de dépréciation sont nos deux secteurs d'affaires. L'estimation de la juste valeur d'une unité d'exploitation se fonde sur l'analyse des flux de trésorerie actualisés au moyen d'hypothèses importantes approuvées par la direction telles que les flux de trésorerie futurs, les prévisions relatives à la croissance, les valeurs finales, les taux d'actualisation et les données du secteur. Toute modification des estimations utilisées pourrait avoir une incidence importante sur le calcul de la juste valeur et de la charge de dépréciation qui en résulte. Des modifications importantes des estimations ou des hypothèses servant aux tests de dépréciation de l'écart d'acquisition n'auraient pas d'incidence sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de la Société.

Impôts sur les bénéfices

La Société établit les actifs et les passifs d'impôts futurs à court terme et à long terme conformément aux législations fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur qui s'appliqueront vraisemblablement au moment où il est prévu que l'actif sera réalisé ou le passif réglé. Les lois et règles fiscales qui s'appliquent sont soumises à l'interprétation de la Société, qui évalue périodiquement la valeur finale de réalisation des impôts futurs résultant d'écarts temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs ainsi que des pertes fiscales reportées. Pour déterminer s'il est plus probable qu'improbable qu'un actif d'impôts futurs se réalisera, la Société doit estimer ses revenus imposables futurs. Les montants ultimes des impôts futurs et de la charge d'impôts pourraient différer substantiellement des montants portés au bilan car ils dépendent des résultats d'exploitation futurs de la Société ainsi que de ses interprétations des lois fiscales.

Provisions et autres passifs

La Société comptabilise des charges à payer pour tenir compte des coûts de restructuration et d'intégration des entreprises qu'elle a acquises et d'autres passifs dont l'estimation repose pour une grande part sur le jugement. Quand la Société établit une provision en marge d'une poursuite entamée ou éventuelle, d'obligations liées à une garantie ou d'autres passifs possibles, elle se fonde sur la possibilité d'un gain ou d'une perte dont elle demeurera incertaine jusqu'à ce qu'un ou plusieurs événements se réalisent ou ne se réalisent pas. La résolution de cette incertitude peut confirmer la diminution ou la constatation d'un passif. La Société calcule les charges à payer sur la base des précédents historiques, des tendances courantes et d'autres hypothèses qui lui semblent raisonnables dans les circonstances.

Passifs liés aux intégrations

Les passifs liés aux intégrations se composent surtout de provisions associées à des baux visant des locaux que des entreprises acquises occupaient et que la Société a l'intention de quitter. La direction de la Société estime les coûts liés à la résiliation des baux à la date de l'acquisition de l'entreprise et rectifie la provision initiale dès qu'elle obtient tous les renseignements pertinents. Les taux d'actualisation et la possibilité de sous-louer les locaux à des tiers font partie des principales hypothèses utilisées pour déterminer cette provision. Pour calculer la valeur actualisée des paiements prévus, la Société a utilisé l'hypothèse que le taux d'actualisation correspondrait au taux d'intérêt applicable à ses billets non garantis. La possibilité de sous-louer les bureaux inoccupés a été évaluée sur la base de l'expérience de la direction de la Société et des connaissances de ses conseillers relativement aux régions considérées et aux caractéristiques des locaux. De plus, à la date de clôture de chaque période comptable, la Société estime les charges liées aux bureaux fermés dans le contexte de son programme de restructuration.

De plus, diverses réclamations et poursuites ont été entamées contre la Société dans le cours normal de ses activités ou héritées d'entreprises acquises. Certaines de ces procédures pourraient occasionner des coûts importants. La Société détermine s'il est pertinent de comptabiliser une perte ou de faire état de la réclamation ou de la poursuite dans ses états financiers consolidés en tenant compte, entre autres, de la période pendant laquelle les événements sous-jacents à la procédure se sont produits, du degré de probabilité d'une issue défavorable et de la possibilité d'estimer la perte avec une justesse raisonnable.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Constatation des produits

Nos produits sont en majeure partie constatés au moyen de critères qui ne nous obligent pas à utiliser des estimations importantes. Néanmoins, CGI fournit certains services assortis de mécanismes particuliers d'établissement des prix, par exemple des ententes structurées selon la méthode du degré d'avancement des travaux et des ententes liant la rémunération aux gains réalisés par le client. La méthode du degré d'avancement des travaux se fonde sur des estimations des coûts et des bénéfices tout au long de l'exécution des contrats, y compris l'estimation des ressources et des coûts nécessaires pour achever les travaux. En outre, si l'on détermine que les coûts totaux liés à un contrat seront plus élevés que les produits totaux émanant de ce contrat, on comptabilise une provision équivalant à la perte et ce, dès la période où la probabilité d'une perte devient manifeste. Les produits tirés des services d'intégration de systèmes et des services-conseils en vertu d'ententes liant la rémunération aux gains réalisés par le client sont constatés uniquement dans la mesure où il est prévisible, avec un degré raisonnable de certitude, que les bénéfices résultant de ces ententes atteindront la valeur sur laquelle la constatation des produits repose.

Dans le cas de contrats visant la prestation de services de plusieurs catégories différentes, la Société évalue également si la ventilation des produits entre les diverses catégories correspond à la juste valeur relative de chacune des catégories, telle que déterminée au moyen d'estimations internes ou de preuves objectives provenant de fournisseurs particuliers. Elle constate ensuite les produits attribuables à chaque catégorie, comme s'il s'agissait de plusieurs contrats distincts visant chacun une seule catégorie de services.

La direction passe régulièrement en revue la rentabilité des ententes et les estimations sous-jacentes. En raison de la variation des volumes, des changements technologiques et d'autres facteurs impossibles à prévoir au moment de la conclusion d'un contrat, il peut exister un écart important entre les produits estimés initialement et les produits résultant réellement d'une entente.

Rémunérations à base d'actions

CGI comptabilise son régime d'options d'achat d'actions selon les normes du chapitre 3870 *Rémunération et autres paiements à base d'actions* du Manuel de l'ICCA. Conformément aux recommandations de ce chapitre, CGI a décidé d'utiliser le modèle d'évaluation Black-Scholes pour déterminer la valeur des options accordées dans le cadre de ses paiements à base d'actions. Ce modèle se fonde entre autres sur les variables suivantes : la volatilité anticipée de l'action pendant la période des octrois, le taux de déchéance attendu, la durée de vie prévue des options et le taux d'intérêt sans risque. Compte tenu des diverses hypothèses utilisées et des circonstances nouvelles qui pourraient survenir, les résultats d'exploitation réels pourraient être sensiblement différents des résultats indiqués.

Crédits d'impôt à l'investissement et aide gouvernementale

La Société reçoit des crédits d'impôt remboursables sur les salaires ainsi que des crédits d'impôt sur les frais de recherche et de développement de logiciels qui répondent aux critères régissant les crédits d'impôt à l'investissement. La Société est soumise à des vérifications annuelles visant à déterminer si elle exerce des activités admissibles à des crédits d'impôt en vertu de divers programmes gouvernementaux et, le cas échéant, à quels montants elle a droit. La Société évalue périodiquement les charges admissibles aux crédits d'impôt ainsi que la conformité de ses activités aux critères des programmes gouvernementaux.

Dépréciation d'actifs à long terme

La Société évalue la possibilité de recouvrer les actifs à long terme, tels que les actifs incorporels à durée de vie limitée, les coûts liés à des contrats et les immobilisations, si des événements ou des circonstances nouvelles risquent de l'empêcher de récupérer leur valeur comptable. Dans le cas des actifs incorporels à durée de vie limitée tels que les solutions d'affaires, les licences d'utilisation de logiciels et les relations avec les clients, les estimations et hypothèses incluent le calcul de la durée appropriée de la période d'amortissement des coûts capitalisés, sur la base de la vie utile estimée de ces actifs, l'estimation des flux de trésorerie futurs attribuables à ces actifs, ainsi que l'évaluation de ces éléments par rapport aux soldes non amortis. Dans le cas des logiciels internes faisant partie des actifs incorporels à durée de vie limitée et dans le cas des immobilisations, on détermine la durée appropriée de la période d'amortissement en estimant pendant quel laps de temps la Société pourra utiliser ces actifs de façon continue. Pour évaluer la possibilité de recouvrer les coûts capitalisés des logiciels, la Société doit estimer les produits futurs, les coûts ainsi que les flux de

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

trésorerie futurs, positifs et négatifs. Pour évaluer les possibilités de recouvrement des coûts liés à des contrats, la Société calcule la valeur non actualisée des flux de trésorerie estimés du contrat sur sa durée restante et compare le résultat de cette opération à la valeur comptable du contrat. Si les estimations ou les hypothèses utilisées dans le cadre des tests de dépréciation des actifs à long terme étaient modifiées, cela n'aurait pas d'incidence sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de la Société.

Modifications comptables futures

En février 2008, le conseil des normes comptables du Canada a confirmé que l'adoption des normes internationales d'information financière (« IFRS »), sera requise pour les compagnies canadiennes publiques applicable pour les exercices débutant le ou après le 1er janvier 2011. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption des IFRS sur les états financiers consolidés.

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064 de son Manuel, *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, qui s'applique aux périodes intermédiaires débutant le 1^{er} octobre 2008 ou après cette date. Remplaçant le chapitre 3062, *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels*, ainsi que le chapitre 3450, *Frais de recherche et de développement*, le chapitre 3064 précise les normes de constatation, de mesure et de présentation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels. Les critères de détermination et de comptabilisation initiale des actifs incorporels, y compris les actifs incorporels développés à l'interne, qui y sont stipulés sont conformes aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS) correspondantes. L'ICCA a aussi modifié le chapitre 1000 de son Manuel, *Fondements conceptuels des états financiers*, afin de l'harmoniser aux nouvelles normes du chapitre 3450. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ce nouveau chapitre sur ses états financiers consolidés.

L'ICCA a modifié son chapitre 1400, *Normes générales de présentation des états financiers*, pour y incorporer les critères permettant de déterminer et de présenter la capacité d'une entité à poursuivre son exploitation. Les nouvelles exigences s'appliquent aux périodes intermédiaires commençant le 1^{er} octobre 2008 ou après cette date. L'adoption des dispositions de ce chapitre n'aura pas d'incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

Instruments financiers

La Société a périodiquement recours à divers instruments financiers pour gérer le risque lié à la fluctuation des taux de change. Elle ne détient pas d'instruments dérivés et ne s'en sert pas à des fins spéculatives. Les gains ou les pertes de change provenant des investissements nets dans les filiales autonomes à l'étranger sont comptabilisés à titre d'autres éléments du résultat étendu. S'il y a lieu, les gains ou les pertes de change réalisés et non réalisés sur les instruments qui couvrent la dette libellée en dollars américains sont également comptabilisés au poste des autres éléments du résultat étendu.

Risques et incertitudes

Nous sommes confiants quant aux perspectives d'avenir à long terme de la Société. Néanmoins, il faut tenir compte des risques et incertitudes décrits ci-dessous, qui pourraient avoir une incidence sur notre capacité de réaliser notre vision stratégique et nos objectifs de croissance. Les facteurs suivants devraient être pris en considération afin d'évaluer les perspectives d'avenir de la Société à titre de placement.

Risques liés à notre secteur d'activité

Concurrence pour l'obtention des contrats – Nous gérons toutes les dimensions de nos affaires de façon disciplinée. Nos méthodes sont presque toutes codifiées dans le cadre de la certification ISO 9001. Nos processus de gestion ont été mis au point pour nous permettre de respecter nos normes élevées en nous assurant que nos employés livrent de façon constante des biens et des services conformes aux spécifications. Ils se fondent sur les valeurs solides qui sous-tendent notre culture d'entreprise axée sur les clients. Ils contribuent au taux élevé de succès de CGI en matière d'obtention et de renouvellement des contrats. En outre, nous comprenons à fond les enjeux stratégiques propres aux cinq secteurs économiques que nous ciblons, ce qui améliore notre position concurrentielle. CGI est un chef de file du secteur des services en TI et en gestion des processus d'affaires au Canada, et nous continuons à renforcer notre position sur le marché américain en conjuguant la croissance interne et les acquisitions. Nos revenus provenant des États-Unis et des marchés internationaux ont augmenté notablement au fil des ans et nous prévoyons que cette tendance se maintiendra.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Cependant, la concurrence demeurant très vive sur le marché des services en TI et de l'impartition des processus d'affaires, nul ne peut garantir que nous continuerons à remporter de nouveaux contrats.

Durée du cycle de vente des grands contrats d'impartition – Les contrats d'impartition devenant de plus en plus considérables et complexes, la Société constate un allongement des cycles de vente. Alors que le cycle moyen durait auparavant de 6 à 18 mois, il dure à présent de 12 à 24 mois. L'allongement du cycle de vente pourrait nous empêcher d'atteindre nos cibles de croissance annuelle.

Disponibilité et conservation des professionnels qualifiés du secteur des TI – Le personnel qualifié fait l'objet d'une forte demande au sein du secteur des TI. Au fil des ans, nous avons réussi à attirer et à retenir un personnel hautement compétent grâce à notre culture d'entreprise, à nos valeurs solides, à l'importance que nous accordons au développement professionnel ainsi qu'à notre programme de rémunération axé sur le rendement. De surcroît, nous avons mis en œuvre un programme complet visant le recrutement et la conservation de professionnels qualifiés et dévoués. Nous croyons que CGI est un employeur de premier choix du secteur des services en TI. Nous recrutons également des professionnels qualifiés par l'entremise des contrats d'impartition que nous remportons et des acquisitions d'entreprises. Le marché de l'emploi étant très compétitif dans le secteur des TI, il est possible que nous ne puissions pas engager et conserver les employés dont nous avons besoin, ce qui augmenterait notre dépendance envers des sous-traitants externes et pourrait avoir une incidence sur nos marges d'exploitation.

Capacité de l'entreprise de développer et d'élargir sa gamme de services pour suivre l'évolution de la demande et les tendances technologiques – Nous nous efforçons de demeurer à l'avant-garde du secteur des TI et de nous mouler ainsi à l'évolution des besoins de nos clients. Nous y parvenons en tablant sur divers moyens : une spécialisation dans cinq secteurs économiques cibles; des alliances commerciales non exclusives avec d'importants fournisseurs de logiciels et d'équipements, ainsi que des alliances stratégiques avec des partenaires majeurs; le développement de solutions en TI exclusives; la formation permanente de notre personnel et des transferts continus de compétences entre bureaux et professionnels de la Société; et les acquisitions d'entreprises qui nous procurent un savoir-faire supplémentaire ou une portée géographique accrue.

Risque d'atteinte aux droits de propriété intellectuelle d'autrui – Nous ne pouvons pas avoir la certitude que nos services et nos offres ne portent pas atteinte aux droits de propriété intellectuelle d'autrui et il peut arriver que des poursuites alléguant une violation de ces droits soient intentées contre nous. Ces poursuites pourraient s'avérer coûteuses, nuire à notre réputation et nous empêcher de fournir certains services ou offres. Nous établissons avec nos clients des contrats de licence leur accordant le droit d'utiliser la propriété intellectuelle; ces contrats comprennent un engagement à indemniser le titulaire de la licence contre la responsabilité et les dommages résultant des réclamations de tiers touchant des manquements à l'égard des brevets, des droits d'auteur, des marques de commerce ou des secrets commerciaux. Dans certaines circonstances, le montant de ces réclamations pourrait être plus élevé que les revenus provenant du client. Que nous soyons tenus responsables ou non de dommages, les réclamations et les poursuites en ce domaine pourraient entraîner des coûts élevés et des pertes de temps importantes, ternir notre réputation ou nous obliger à conclure des ententes en matière de redevances ou des contrats de licence. Si nous étions empêchés de vendre ou d'utiliser des produits ou des services incorporant un logiciel ou une technologie faisant l'objet d'un litige, cela pourrait nous faire perdre des revenus ou nous obliger à assumer des charges supplémentaires afin de modifier ces produits et services avant de les intégrer à de nouveaux projets.

Clauses d'étalonnage dans certains contrats – Les contrats de certains clients de nos services d'impartition permettent aux clients d'utiliser, pour certains services précisés dans le contrat, des mécanismes d'établissement des prix fondés sur l'étalonnage des prix exigés, pour des services similaires, par d'autres fournisseurs formant un groupe de comparaison valable. Ces mécanismes tiennent compte des caractéristiques uniques de l'environnement de chaque client et si les résultats indiquent la présence d'un écart supérieur au seuil de tolérance convenu, nous travaillons avec le client afin d'établir une nouvelle grille de prix pour les services. Ces clauses peuvent avoir des conséquences défavorables sur nos produits futurs.

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

Risques liés à la protection de nos droits de propriété intellectuelle – Notre réussite est tributaire, entre autres, de notre capacité de protéger nos méthodologies, processus, savoir-faire, outils et techniques exclusifs, ainsi que d'autres biens intellectuels dont nous nous servons pour fournir nos services. En règle générale, CGI cherche à utiliser les brevets, les droits d'auteur, les marques de commerce, les secrets de fabrication et les autres moyens raisonnables et nécessaires de protection et d'optimisation de ses actifs intellectuels. Par exemple, toutes les solutions d'affaires de CGI seront protégées par le droit d'auteur et brevetées si possible. De plus, afin de mettre ses biens intellectuels à l'abri de toute appropriation ou violation, CGI exige que les clients, partenaires et sous-traitants avec qui la Société établit une relation d'affaires signent une entente de confidentialité. CGI fait aussi reconnaître ses droits liés à la possession et à l'utilisation de sa raison sociale, des noms de ses produits, de ses logotypes et des autres signes dont elle se sert pour identifier ses produits et services sur le marché. Dans le cours normal de nos activités, nous demandons et obtenons l'inscription de nos marques de commerce auprès du *U. S. Patent and Trademark Office* et des autres organismes responsables du droit des marques dans le monde. Nous prenons les mêmes mesures en ce qui concerne le nom de domaine CGI sur Internet. Toutes ces mesures permettent à CGI de faire valoir ses droits sur ses biens intellectuels, si le besoin se présente. Néanmoins, dans certains pays où nous exerçons nos activités, il peut arriver que les lois ne protègent pas entièrement nos droits de propriété intellectuelle. De plus, malgré nos efforts, les mesures que nous prenons pour protéger nos droits de propriété intellectuelle peuvent s'avérer insuffisantes pour prévenir ou décourager les atteintes à ces droits ou empêcher l'appropriation illicite de nos biens intellectuels. Il peut aussi arriver que nous ne détectons pas l'utilisation non autorisée de nos biens intellectuels ou que nous ne prenions pas les mesures convenables pour assurer le respect de nos droits de propriété intellectuelle.

Risques liés à notre entreprise

Fluctuations liées aux secteurs d'activité – Les acquisitions et d'autres transactions peuvent faire fluctuer la composition de nos produits, en ce qui a trait à l'apport relatif des projets de plus courte durée (les projets d'intégration de systèmes et de services-conseils) et à celui des contrats de plus longue durée (les mandats d'impartition). Si le poids relatif des projets d'intégration de systèmes et de services-conseils augmentait, il pourrait en résulter une variation plus prononcée des produits d'un trimestre à l'autre.

Risque financier et risque d'exploitation associés aux marchés internationaux – Nous gérons des activités dans 16 pays et moins de 10 % de notre chiffre d'affaires provient de l'extérieur de l'Amérique du Nord. Nous croyons que nos assises de gestion favorisent l'efficacité et l'homogénéité de notre exploitation à l'échelle mondiale; ces assises comprennent des cadres de gestion et des processus dont les dirigeants de nos unités d'affaires se servent pour gérer leurs rapports avec nos membres et nos clients. Cependant, l'envergure de nos activités internationales nous rend tributaires de plusieurs facteurs qui pourraient intervenir : les fluctuations des taux de change; le fardeau résultant de l'obligation d'observer un vaste éventail de lois nationales et locales différentes; les incertitudes liées à la diversité des cultures et des pratiques commerciales dans les différentes régions du monde; la multiplicité et le caractère parfois contradictoire des lois et des règlements, notamment en matière de fiscalité; les pertes d'exploitation que la Société pourrait subir dans certains pays dans le cadre du développement de son infrastructure mondiale de prestation des services et le fait que ces pertes ne seraient pas nécessairement déductibles des revenus aux fins de l'impôt; l'absence, sur certains territoires, de lois efficaces pour protéger nos droits de propriété intellectuelle; les restrictions sur la circulation d'espèces ou d'autres actifs; les restrictions touchant l'importation ou l'exportation de certaines technologies; les restrictions visant le rapatriement des bénéficiaires; l'instabilité politique, sociale et économique, y compris les menaces liées au terrorisme et aux pandémies. Nous avons mis en place une stratégie d'opérations de couverture visant à nous protéger, dans la mesure du possible, du risque de change. À l'exception des produits financiers utilisés dans le cadre de notre stratégie d'opérations de couverture, nous ne participons pas au marché des instruments financiers dérivés. Même si nous estimons disposer de processus efficaces de gestion dans tous nos bureaux partout dans le monde, n'importe lequel des risques auxquels nos activités internationales nous exposent ou l'ensemble de ces risques pourraient se réaliser et provoquer une baisse de notre rentabilité.

Capacité d'intégrer avec succès les entreprises acquises et les mandats d'impartition – Ayant acquis un grand nombre de sociétés depuis la fondation de CGI, nous estimons que l'intégration d'équipes et d'activités fait maintenant partie de nos compétences de base. Notre approche de gestion disciplinée, fondée pour une large part sur nos cadres de gestion, joue un

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

rôle important dans l'intégration harmonieuse des ressources humaines des sociétés acquises et des activités qui nous sont confiées en impartition. Au 30 juin 2008, presque toutes nos activités avaient obtenu la certification ISO 9001.

Changements importants touchant les principales entreprises clientes, résultant par exemple de l'évolution de leur situation financière, de fusions ou d'acquisitions d'entreprises – Un seul des clients de la Société fournit plus de 10 % de ses produits totaux.

Risque de résiliation anticipée des contrats – Si nous n'exécutons pas nos mandats conformément aux ententes contractuelles conclues avec nos clients, certains clients pourraient décider de résilier leurs contrats avant la date d'échéance prévue, ce qui aurait pour effet de réduire notre bénéfice ainsi que nos flux de trésorerie et pourrait avoir une incidence sur la valeur de notre carnet de commandes. Notre feuille de route démontre notre capacité de combler ou de surpasser les attentes de nos clients. Nous gérons nos activités d'une manière professionnelle. Nous rédigeons nos contrats de façon à délimiter clairement nos responsabilités et à atténuer les risques. En outre, certains de nos contrats d'impartition comportent des dispositions permettant aux clients de les résilier pour des raisons de commodité, en cas de changement d'intention de leur part ou en cas de changement de contrôle de CGI.

Risque de crédit associé à la concentration des créances clients — Plus de 10 % de nos produits (12,4 % au troisième trimestre de l'exercice 2008) proviennent des filiales et sociétés affiliées de BCE. Nous estimons toutefois que nous ne sommes pas exposés à un risque important de crédit, compte tenu de notre bassin vaste et diversifié de clients.

Risques liés à l'estimation des coûts – Pour que nous puissions dégager des marges acceptables, il faut que nous sachions établir les prix de nos services en nous fondant sur une estimation exacte des coûts et des heures de travail nécessaires pour réaliser les projets ou exécuter les contrats d'impartition à long terme. De plus, une portion substantielle de nos contrats visant la réalisation de projets est réalisée en contrepartie de prix fixes. Dans ces cas, la facturation des travaux s'effectue selon les modalités du contrat signé avec le client et les revenus sont constatés en fonction du pourcentage de l'effort engagé par rapport aux coûts totaux estimés pour la durée du contrat. Nos estimations se fondent sur notre appréciation de l'efficacité avec laquelle nous pourrions déployer nos méthodologies et nos professionnels pour réaliser le contrat considéré. CGI gère tous ses contrats conformément à son Cadre de gestion du partenariat client, un ensemble structuré de processus qui aide les équipes à appliquer des normes homogènes d'excellence à tous les contrats. En vertu de ce cadre de gestion, la Société procède avec beaucoup de rigueur afin d'estimer avec justesse les coûts des mandats. Cependant, des facteurs imprévus, y compris certains facteurs indépendants de notre volonté, pourraient avoir des répercussions sur les coûts ou les calendriers de réalisation et nous empêcher ainsi d'atteindre les marges bénéficiaires prévues.

Capacité de nos partenaires de respecter leurs engagements – En raison de l'envergure et de la complexité croissantes des contrats, il se peut que nous devions nous appuyer sur des sous-traitants externes, y compris des fournisseurs de logiciels et de matériel, pour respecter nos engagements. Notre réussite dépend de la capacité de ces tiers à remplir leurs obligations conformément aux budgets et aux calendriers convenus. Si nos partenaires ne s'acquittent pas de leurs obligations, notre aptitude à exécuter un contrat peut être compromise, ce qui peut avoir une incidence défavorable sur notre rentabilité.

Risque associé aux garanties – Dans le cours normal de nos activités, nous concluons des ententes qui peuvent comporter des engagements d'indemnisation ou des garanties lors de transactions telles que la prestation de services-conseils ou de services d'impartition, la cessation d'activités commerciales, les contrats de location ou la constitution d'engagements financiers. Ces engagements d'indemnisation ou garanties peuvent nous obliger à dédommager nos cocontractants des coûts ou des pertes résultant de diverses circonstances telles que le défaut de respecter les engagements ou la violation d'une garantie, l'atteinte aux droits de propriété intellectuelle, les réclamations qui peuvent surgir dans le cadre de la prestation des services ou des poursuites qui pourraient être entamées contre les cocontractants.

Risque associé aux affaires émanant des administrations publiques – Les réorientations des politiques de dépenses publiques ou des priorités budgétaires des gouvernements fédéraux, provinciaux ou d'états pourraient avoir une incidence directe sur nos résultats financiers. Plusieurs facteurs sont susceptibles de réduire l'ampleur de nos activités auprès des

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

administrations publiques, notamment : la réduction des contrats accordés par les gouvernements à des firmes de services-conseils et de services en TI; une diminution substantielle des dépenses touchant l'ensemble des gouvernements ou certains ministères ou organismes en particulier; l'adoption de nouvelles lois ou de nouveaux règlements visant les sociétés qui fournissent des services aux gouvernements; les délais d'acquiescement de nos factures par les bureaux de paiement gouvernementaux; la conjoncture économique et politique en général. Ces facteurs et d'autres pourraient avoir pour effet de diminuer nos revenus futurs en incitant les ministères et organismes gouvernementaux à diminuer leurs contrats d'achat, à exercer leur droit de mettre fin à des contrats, à émettre des ordres de suspension temporaire des travaux ou à s'abstenir d'exercer leur droit de renouveler des contrats. Notre clientèle du secteur gouvernemental est très diversifiée puisque nous avons des contrats en vigueur avec plusieurs ministères et organismes gouvernementaux différents, aux États-Unis et au Canada. Néanmoins, en cas de réduction des dépenses des gouvernements ou de compressions budgétaires au sein de ces ministères et organismes, il pourrait arriver que la rentabilité continue de ces contrats ou la possibilité d'obtenir des contrats supplémentaires des mêmes sources soient compromises.

Poursuites liées à nos travaux – Nous créons, déployons et entretenons des solutions en TI qui sont souvent essentielles aux activités commerciales de nos clients. Il peut arriver que des retards, des renégociations, de nouvelles exigences des clients ou des délais nous empêchent de réaliser de grands projets de la manière prévue. De tels problèmes pourraient donner lieu à des poursuites qui auraient une incidence défavorable sur nos activités commerciales, sur nos résultats d'exploitation, sur notre situation financière et sur notre réputation professionnelle. Nos contrats contiennent ordinairement des dispositions limitant le risque de poursuites liées à nos services et aux applications que nous réalisons. Il se pourrait que ces dispositions ne nous protègent pas ou ne soient pas applicables dans certaines circonstances ou en vertu des lois en vigueur à certains endroits.

Risques liés aux acquisitions d'entreprises

Difficultés relatives à la mise en œuvre de notre stratégie d'acquisition – Le succès de notre stratégie de croissance est lié pour une bonne part à notre capacité d'acquiescer de plus petites entreprises servant des segments particuliers, afin d'approfondir nos compétences et d'élargir nos offres de service, ainsi que de grandes entreprises qui augmentent notre masse critique aux États-Unis et en Europe. Nous ne pouvons pas garantir que nous continuerons à trouver des cibles d'acquisition, que nous réaliserons de nouvelles acquisitions ni que les sociétés que nous acquiessons, le cas échéant, s'intégreront harmonieusement à CGI et augmenteront tangiblement la valeur de l'entreprise conformément aux attentes. En l'absence d'acquisitions supplémentaires, il est peu probable que notre croissance future corresponde à notre croissance passée ou aux prévisions.

La tâche que la direction est appelée à accomplir afin d'instaurer des normes, des mécanismes de contrôle, des procédures et des politiques uniformes dans toutes nos unités d'affaires est fort complexe et potentiellement accaparante. L'intégration d'entreprises peut occasionner des difficultés d'exploitation inattendues, des dépenses non planifiées et des problèmes de responsabilité. En outre, dans la mesure où la direction est tenue d'accorder beaucoup de temps, d'attention et de ressources à l'intégration d'activités, d'équipes et de technologies, il est possible que nous n'arrivions pas à maintenir la qualité habituelle du service offert aux clients établis et que cela ait un impact défavorable sur nos revenus ainsi que sur nos bénéfices.

Risques de marché

Risque économique – Un ralentissement économique pourrait occasionner une diminution de nos produits. L'intensité des activités de nos clients, qui est tributaire de la conjoncture économique, a une incidence sur nos résultats d'exploitation. Nous ne pouvons prédire ni les répercussions de la conjoncture économique actuelle sur nos revenus futurs, ni le moment où une reprise marquée surviendra. Pendant les périodes de récession, il arrive fréquemment que nos clients établis et nos clients éventuels annulent, réduisent ou reportent des contrats en cours, ou encore qu'ils retardent l'octroi de nouveaux mandats. Généralement, les entreprises réduisent aussi l'ampleur des projets informatiques qu'elles entreprennent pendant les périodes de difficultés économiques, ce qui se traduit par une réduction du nombre d'implantations technologiques et de l'importance des mandats. En raison du nombre plus restreint de mandats pendant un ralentissement, la concurrence s'intensifie ordinairement. Il peut alors arriver que les prix diminuent si certains concurrents, surtout ceux qui disposent de ressources financières importantes, réduisent leurs prix pour maintenir ou accroître leur part du marché. De telles

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2008

circonstances pourraient déclencher des ajustements de prix visant à respecter les dispositions de nos contrats relatives à l'étalonnage. Ces facteurs pourraient entraîner une baisse de nos prix, de nos produits et de notre rentabilité.

Intégrité de la présentation des résultats

Notre direction assume la responsabilité de maintenir des systèmes d'information, des procédures et des mécanismes de contrôle appropriés, garantissant que les renseignements diffusés à l'intérieur et à l'extérieur de la Société sont complets et fiables. Les devoirs du conseil d'administration englobent l'évaluation de l'intégrité des systèmes internes de contrôle et d'information de la Société.

La Politique d'entreprise de CGI en matière de communication de l'information, un document que la Société a officiellement entériné et qui fait partie de ses Textes fondamentaux, vise à sensibiliser le conseil d'administration, la haute direction et les employés à l'égard de l'approche de CGI en matière de divulgation. Le conseil d'administration a créé le Comité de supervision de la politique de communication de l'information qui veille à satisfaire aux exigences en matière de divulgation des organismes de réglementation et supervise les pratiques de divulgation de la Société.

Le Comité de vérification et de gestion des risques de CGI se compose entièrement d'administrateurs indépendants respectant les exigences de la Bourse de New York et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières en matière d'indépendance et d'expérience. Le Comité de vérification et de gestion des risques assume notamment les responsabilités suivantes : a) revoir tous nos documents publics présentant des résultats financiers vérifiés et non vérifiés; b) répertorier et examiner les risques financiers et les risques d'exploitation auxquels nous sommes exposés et revoir les diverses politiques et pratiques ayant pour but de gérer ces risques; c) examiner et évaluer l'efficacité de nos principes et pratiques comptables en ce qui a trait à la présentation des résultats financiers; d) examiner et surveiller nos procédures, programmes et politiques de contrôle interne, et évaluer leur pertinence ainsi que leur efficacité; e) vérifier la suffisance de nos ressources de vérification interne, y compris le mandat et les objectifs du vérificateur interne; f) soumettre au conseil d'administration de CGI des recommandations relatives à la nomination des vérificateurs externes, attester leur indépendance, réviser les modalités de leur mission et discuter régulièrement avec eux; g) examiner les procédures de vérification; h) examiner les opérations entre apparentés; i) assumer toute autre responsabilité généralement attribuée aux comités de vérification et de gestion des risques ou confiée au Comité par notre conseil d'administration.

Comme nous l'avons expliqué dans notre rapport annuel 2007, la Société a évalué au 30 septembre 2007 l'efficacité des procédés qu'elle utilise pour communiquer l'information et des mécanismes internes dont elle se sert pour contrôler la communication de l'information financière, sous la supervision et avec la participation du chef de la direction et du chef de la direction financière. Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que ces procédés et mécanismes sont appropriés et efficaces, et qu'ils procurent un degré raisonnable d'assurance que les renseignements importants sur la Société et ses filiales consolidées leur seraient communiqués par d'autres personnes au sein de ces entités. Au 30 juin 2008, nous n'avons apporté aucune modification ayant eu pour effet ou raisonnablement susceptible d'avoir pour effet d'altérer ces procédés et mécanismes internes de contrôle de la communication de l'information financière.

Poursuites judiciaires

De temps à autre, la Société est partie à des litiges dans le cours normal de ses activités. Au 30 juin 2008, la Société n'a aucun motif de s'attendre à ce que l'issue de poursuites judiciaires en cours ait des répercussions défavorables importantes sur sa situation financière, sur ses résultats d'exploitation ou sur son aptitude à poursuivre l'une ou l'autre de ses activités commerciales.