



RAPPORT DE GESTION
DU TROISIÈME TRIMESTRE
DE L'EXERCICE 2018

Le 1^{er} août 2018

Mode de présentation

Le présent rapport de gestion est la responsabilité de la direction, et il a été examiné et approuvé par le conseil d'administration. Le présent rapport de gestion a été établi conformément aux exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Il incombe au conseil d'administration d'examiner et d'approuver le rapport de gestion. Le conseil d'administration s'acquitte de ses devoirs principalement par l'intermédiaire de son Comité d'audit et de gestion des risques, dont les membres nommés par le conseil d'administration sont tous indépendants et possèdent des compétences financières adéquates.

Dans le présent document, nous utilisons les termes « CGI », « nous », « notre », « nos » ou « Société » pour désigner le Groupe CGI inc. Le présent rapport de gestion fournit des informations que la direction juge pertinentes aux fins de l'appréciation et de la compréhension des résultats opérationnels consolidés et de la situation financière de la Société. Il doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société et les notes pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 juin 2018 et 2017. Les méthodes comptables de CGI sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'elles ont été publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB). À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

Importance des informations fournies

Le présent rapport de gestion contient des informations que nous jugeons importantes pour les investisseurs. Nous considérons qu'un élément est important s'il provoque, ou s'il est raisonnablement susceptible de provoquer, une variation importante du cours ou de la valeur de nos actions, ou s'il est probable qu'un investisseur raisonnable juge l'information importante pour prendre une décision d'investissement.

Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion contient des « informations prospectives » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières ainsi que des « déclarations prospectives » au sens de la loi américaine intitulée Private Securities Litigation Reform Act of 1995 et des autres règles d'exonération américaines applicables. Ces informations et déclarations prospectives sont présentées et communiquées conformément aux règles d'exonération prévues dans les lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières applicables. Ces informations et déclarations prospectives comprennent toutes les informations et déclarations relatives aux intentions, aux projets, aux attentes, aux opinions, aux objectifs, au rendement futur et à la stratégie de CGI, ainsi que toute autre information ou déclaration liée à des circonstances ou à des événements futurs qui ne concernent pas directement et exclusivement des faits historiques. Les informations et déclarations prospectives emploient souvent, mais pas toujours, des termes comme « croire », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention », « envisager », « prévoir », « planifier », « prédire », « projeter », « viser à », « chercher à », « s'efforcer de », « potentiel », « continuer », « cibler », « peut », « pourrait », « devrait », ainsi que tout autre terme de nature semblable et toute autre forme conjuguée de ces termes. Ces informations et déclarations sont fondées sur notre perception des tendances historiques, de la situation actuelle et de l'évolution prévue des affaires, ainsi que d'autres hypothèses, tant générales que spécifiques, que nous jugeons appropriées dans les circonstances. Elles font toutefois, de par leur nature même, l'objet de risques et d'incertitudes intrinsèques sur lesquels la Société n'a, dans bon nombre de cas, aucune emprise, et en raison desquels les résultats réels pourraient différer considérablement des attentes exprimées ou sous-entendues dans ces informations et déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent en particulier, mais sans s'y limiter : les risques liés au marché, comme l'intensité des activités de nos clients, qui est tributaire de la conjoncture économique, et notre capacité à négocier de nouveaux contrats; les risques liés à notre secteur d'activité, comme la concurrence, et notre capacité d'attirer et de fidéliser du personnel compétent, de développer et d'élargir nos gammes de services, de pénétrer de nouveaux marchés et de protéger nos droits de propriété intellectuelle; les risques liés à notre entreprise comme ceux associés à notre stratégie de croissance, y compris l'intégration de nouvelles activités, le risque financier et le risque opérationnel associés aux marchés internationaux, le

risque de change, l'évolution des lois fiscales, notre capacité à négocier des modalités contractuelles favorables, à offrir nos services et à recouvrer nos créances, et les risques d'atteinte à notre réputation et risques financiers inhérents aux atteintes à la cybersécurité de la Société et à d'autres incidents; de même que tout autre risque et hypothèse énoncé ou intégré par renvoi dans le présent rapport de gestion et les autres documents que nous publions, y compris ceux que nous déposons auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com) et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (sur EDGAR à l'adresse www.sec.gov). Sauf indication contraire, les informations et déclarations prospectives contenues dans le présent rapport de gestion sont présentées en date des présentes, et CGI décline toute intention ou obligation de les mettre à jour ou de les réviser consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements ou à l'arrivée d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif, sauf dans la mesure où les lois applicables ne l'exigent. Bien que nous sommes d'avis que les hypothèses sur lesquelles les informations et déclarations prospectives sont fondées semblaient raisonnables en date du présent rapport de gestion, le lecteur est mis en garde contre le risque de leur accorder une crédibilité excessive. Il convient aussi de rappeler que les informations et déclarations prospectives sont présentées dans le seul but d'aider les investisseurs et les autres parties à comprendre nos objectifs, nos priorités stratégiques et nos perspectives commerciales, ainsi que le contexte dans lequel nous prévoyons exercer nos activités. Le lecteur est mis en garde contre la possibilité que ces informations et déclarations prospectives puissent ne pas convenir à d'autres fins. Vous trouverez à la rubrique 8, « Environnement du risque », intégrée par renvoi dans la présente mise en garde, de plus amples renseignements sur les risques pouvant faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante des attentes actuelles. Le lecteur est également prié de tenir compte du fait que les risques décrits dans la rubrique précitée et dans d'autres sections du présent rapport de gestion ne sont pas les seuls risques susceptibles de nous toucher. D'autres risques et incertitudes dont nous ignorons actuellement l'existence ou que nous jugeons actuellement négligeables pourraient également avoir une incidence défavorable importante sur notre situation financière, notre performance financière, nos flux de trésorerie, nos activités commerciales ou notre réputation.

Mesures financières non conformes aux PCGR et principales mesures du rendement

Le lecteur est prié de noter que la Société présente ses résultats financiers selon les IFRS. Toutefois, nous utilisons un éventail de mesures financières, de ratios et de mesures non conformes aux PCGR pour évaluer le rendement de la Société. Les mesures financières non conformes aux PCGR utilisées dans le présent rapport de gestion n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS 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 IFRS.

Le tableau ci-dessous résume nos mesures non conformes aux PCGR et nos principales mesures du rendement :

Rentabilité	<ul style="list-style-type: none"> • BAI ajusté (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure du bénéfice excluant les frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration, les coûts de restructuration, les charges financières nettes et la charge d'impôt sur les bénéfices. La direction est d'avis que cette mesure est utile aux investisseurs étant donné qu'elle reflète mieux la rentabilité de nos activités. De plus, cette mesure permet de mieux comparer les résultats d'une période à l'autre et d'analyser les tendances. On trouvera un rapprochement du BAI ajusté et de sa mesure la plus proche selon les IFRS à la section 3.7 du présent document. • Bénéfice net – Mesure du bénéfice généré pour les actionnaires. • Bénéfice par action après dilution – Mesure du bénéfice généré pour les actionnaires par action, qui suppose l'exercice de tous les éléments dilutifs. • Bénéfice net excluant les éléments spécifiques (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure du bénéfice net excluant les frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration, les coûts de restructuration et les ajustements fiscaux. La direction est d'avis que cette mesure est utile aux investisseurs, car elle reflète mieux la rentabilité de nos activités et elle permet également de mieux comparer les résultats d'une période à l'autre. On trouvera un rapprochement du bénéfice net excluant les éléments spécifiques, et de sa mesure la plus proche selon les IFRS à la section 3.8.3 du présent document. • Bénéfice de base par action et bénéfice par action après dilution excluant les éléments spécifiques (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure du bénéfice net excluant les éléments spécifiques (mesure non conforme aux PCGR), présenté par action. La direction est d'avis que cette mesure est utile aux investisseurs étant donné qu'elle reflète mieux la rentabilité de nos activités, présentée par action. De plus, cette mesure permet de mieux comparer les résultats d'une période à l'autre. Le bénéfice de base par action et le bénéfice par action après dilution conforme aux IFRS figurent à la section 3.8 du présent document, tandis que le bénéfice de base par action et le bénéfice par action après dilution excluant les éléments spécifiques figurent à la section 3.8.3 du présent document.
Situation de trésorerie	<ul style="list-style-type: none"> • Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles – Mesure des rentrées de fonds générées dans le cadre de la gestion de nos activités commerciales courantes. La direction est d'avis que des flux de trésorerie opérationnels importants sont représentatifs de la souplesse financière, ce qui nous permet d'exécuter la stratégie de la Société. • Délai moyen de recouvrement des créances (mesure non conforme aux PCGR) – Nombre moyen de jours nécessaires pour convertir nos créances clients et nos travaux en cours en rentrées de fonds. On calcule le délai moyen de recouvrement des créances en soustrayant les revenus différés de la somme des créances clients et des travaux en cours, puis en divisant le résultat de cette opération par les revenus comptabilisés pour le trimestre, sur une période de 90 jours. Les revenus différés excluent les réévaluations à la juste valeur des contrats générateurs de revenus conclus au moment d'un regroupement d'entreprises. La direction surveille cet indicateur de près pour assurer le recouvrement des sommes dues en temps opportun et le maintien d'un niveau suffisant de liquidités, et elle s'engage à un délai moyen de recouvrement des créances cible d'au plus 45 jours. La direction est d'avis que cet indicateur est utile pour les investisseurs, car il montre la capacité de la Société à convertir en temps opportun ses créances clients et ses travaux en cours en rentrées de fonds.

Croissance	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance en devises constantes (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure de la croissance des revenus avant l'effet de la variation des taux de change. Pour ce faire, les montants des résultats de la période considérée sont convertis en devises locales au moyen des taux de change de la période correspondante de l'exercice précédent. La direction estime qu'il est utile d'ajuster les revenus de manière à exclure l'incidence des fluctuations des devises afin de faciliter les comparaisons de la performance de l'entreprise d'une période à l'autre et que cette mesure est utile aux investisseurs pour la même raison. • Carnet de commandes (mesure non conforme aux PCGR) – Le carnet de commandes tient compte de l'obtention de nouveaux contrats, des prolongations et des renouvellements de contrats (nouveaux contrats (mesure non conforme aux PCGR)), lesquels sont ajustés selon les travaux achevés au cours de la période pour les clients ainsi que des modifications de volumes, des annulations et de l'incidence des taux de change sur nos contrats en vigueur. Le carnet de commandes repose sur des estimations de la direction, lesquelles peuvent changer à l'avenir. La direction surveille cet indicateur de près étant donné qu'il s'agit d'un indicateur clé des meilleures estimations par la direction des revenus qui seront réalisés à l'avenir et est d'avis qu'elle est utile aux investisseurs pour la même raison. • Ratio nouveaux contrats/facturation (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure de la valeur des nouveaux contrats obtenus en proportion des revenus de la période. Cet indicateur permet à la direction de surveiller les initiatives de développement des affaires de la Société pour assurer la croissance de notre carnet de commandes et de nos activités au fil du temps. La direction est d'avis qu'elle est utile aux investisseurs pour la même raison. La direction demeure engagée à maintenir un ratio cible supérieur à 100 % sur une période de douze mois. La direction estime qu'une période plus longue constitue une mesure plus représentative étant donné que le type de contrat, le type de service, l'envergure et l'échéancier des nouveaux contrats pourraient faire varier la mesure considérablement sur une période de trois mois seulement.
Structure du capital	<ul style="list-style-type: none"> • Dette nette (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure établie en soustrayant de la dette la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements courants, les placements non courants et la juste valeur des instruments dérivés de devises liés à la dette. La direction utilise l'indicateur de la dette nette pour surveiller le levier financier de la Société et estime que cet indicateur est utile aux investisseurs, car il donne un aperçu de notre santé financière. On trouvera un rapprochement de la dette nette et sa mesure la plus proche selon les IFRS à la section 4.5 du présent document. • Ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure de notre levier financier qui est obtenue en divisant la dette nette par la somme des capitaux propres et de la dette. La direction utilise le ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette pour surveiller la proportion de la dette par rapport aux capitaux utilisés pour financer nos activités et pour évaluer notre santé financière. La direction estime que cet indicateur est utile aux investisseurs pour les mêmes raisons. • Rendement des capitaux propres (RCP) (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure du taux de rendement de la participation de nos actionnaires qui correspond au bénéfice net pour les douze derniers mois divisé par les capitaux propres moyens des quatre derniers trimestres. La direction fait appel au RCP pour mesurer l'efficacité avec laquelle elle génère des bénéfices nets pour les actionnaires de la Société et dans quelle mesure la Société utilise bien les fonds investis pour faire croître les bénéfices nets et la direction estime que cette mesure est utile aux investisseurs pour les mêmes raisons. • Rendement du capital investi (RCI) (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure de l'efficacité avec laquelle la Société répartit les capitaux dont elle a le contrôle dans des placements rentables qui correspondent au bénéfice net excluant les charges financières nettes après impôt pour les douze derniers mois, divisé par le capital investi moyen des quatre derniers trimestres, soit la somme des capitaux propres et de la dette nette. La direction examine ce ratio pour déterminer dans quelle mesure elle utilise bien ses fonds pour dégager des rendements et estime que cette mesure est utile aux investisseurs pour la même raison.

Secteurs opérationnels

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2018, nous avons procédé à une réorganisation interne de notre leadership. Par conséquent, la gestion des activités de la Société se fait désormais au moyen des neuf secteurs opérationnels suivants : Europe du Nord (y compris les pays nordiques européens, les pays baltes et la Pologne); Canada; France (y compris le Luxembourg et le Maroc); États-Unis d'Amérique (É.-U.) Secteur privé et gouvernements locaux; É.-U. Gouvernement fédéral américain; Royaume-Uni (R.-U.); est, centre et sud de l'Europe (principalement les Pays-Bas et l'Allemagne) (ECS); Centres mondiaux de prestation de services en Asie-Pacifique (Inde et Philippines) et Australie. Les deux derniers secteurs opérationnels, dont les revenus, les bénéfices et les actifs de chacun représentent moins de 10 % des revenus totaux, du bénéfice total et du total des actifs de la Société, sont regroupés sous le secteur Asie-Pacifique. Le présent rapport de gestion tient également compte du transfert de nos activités en Pologne du secteur opérationnel ECS vers le secteur opérationnel Europe du Nord. La Société a révisé de manière rétrospective l'information sectorielle des périodes correspondantes afin de la rendre conforme à la structure de l'information sectorielle entrée en vigueur lors du premier trimestre de 2018. Veuillez vous reporter aux sections 3.4 et 3.6 du présent rapport de gestion ainsi qu'à la note 10 des états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société pour de plus amples renseignements sur ses secteurs.

Objectifs et contenu du rapport de gestion

Dans le présent document, nous allons :

- donner une explication narrative des états financiers consolidés résumés intermédiaires du point de vue de la direction;
- présenter le contexte dans lequel les états financiers consolidés résumés intermédiaires doivent être analysés en étoffant les informations fournies au sujet de la dynamique et des tendances qui se dégagent des activités de la Société;
- fournir des informations permettant au lecteur d'évaluer la probabilité que le rendement passé puisse être représentatif du rendement futur.

En vue d'atteindre ces objectifs, le rapport de gestion comprend les principales rubriques suivantes :

Section	Contenu	Page
1. Profil de l'entreprise	Description de nos activités, de la façon dont nous générons des revenus, ainsi que des marchés dans lesquels nous exerçons nos activités.	
	1.1. À propos de CGI	8
	1.2. Vision et stratégie	9
	1.3. Environnement concurrentiel	9
2. Points saillants et principales mesures du rendement	Sommaire des principaux points saillants du trimestre considéré, principales mesures du rendement des huit derniers trimestres et rendement de l'action de CGI.	
	2.1. Points saillants du troisième trimestre de 2018	10
	2.2. Principales informations trimestrielles et mesures du rendement	11
	2.3. Rendement de l'action	12
	2.4. Investissements dans des filiales	13
3. Résultats financiers	Analyse des variations sur douze mois des résultats financiers pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 juin 2018 et 2017, description des facteurs influant sur les revenus et le BAII ajusté sur une base consolidée et par secteur et description des facteurs ayant une incidence sur la variation des principales catégories de charges. Cette rubrique comprend aussi une analyse des nouveaux contrats, ventilés par type de contrat, par type de service, par secteur et par secteur cible.	
	3.1. Nouveaux contrats et ratio nouveaux contrats/facturation	15
	3.2. Taux de change	16
	3.3. Répartition des revenus	17
	3.4. Revenus par secteur	18
	3.5. Charges opérationnelles	22
	3.6. BAII ajusté par secteur	23
	3.7. Bénéfice avant impôt sur les bénéfices	26
	3.8. Bénéfice net et bénéfice par action	27
	4. Situation de trésorerie	Analyse des variations des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement. Cette rubrique comprend aussi une description des sources de financement à la disposition de la Société, des instruments financiers, et des garanties et instruments de financement hors bilan. Les indicateurs de la structure du capital (ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette, RCP et RCI) et de la situation de trésorerie (délai moyen de recouvrement des créances) sont analysés sur douze mois.
4.1. États consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie		29
4.2. Sources de financement		33

Section	Contenu	Page
	4.3. Obligations contractuelles	34
	4.4. Instruments financiers et transactions de couverture	34
	4.5. Indicateurs des sources de financement et de la situation de trésorerie	34
	4.6. Instruments de financement hors bilan et garanties	35
	4.7. Capacité de livrer les résultats	35
5. Modifications de normes comptables	Sommaire des modifications de normes comptables futures.	37
6. Principales estimations comptables	Analyse des principales estimations comptables établies par la direction dans la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires.	39
7. Intégrité de la présentation des résultats	Analyse des systèmes d'information, des procédures et des mécanismes de contrôle appropriés pour garantir que les renseignements diffusés à l'intérieur et à l'extérieur de la Société sont complets et fiables.	42
8. Environnement du risque	Analyse des risques auxquels sont exposées nos activités commerciales et des conséquences que ces risques pourraient entraîner s'ils se matérialisaient.	
	8.1. Risques et incertitudes	44
	8.2. Poursuites judiciaires	53

1. Profil de l'entreprise

1.1. À PROPOS DE CGI

Fondée en 1976 et établie à Montréal, au Canada, CGI figure parmi les plus importantes entreprises indépendantes de services-conseils en technologie de l'information (TI) et en management au monde. CGI offre un portefeuille complet de services, notamment des services-conseils stratégiques en TI et en management ainsi que des services d'intégration de systèmes et d'impartition. Les solutions de propriété intellectuelle de CGI, combinées à une connaissance approfondie des secteurs d'activité, à une approche unique de proximité client et au réseau mondial de prestation de services le mieux adapté, permettent à CGI de collaborer avec ses clients dans le monde entier afin d'accélérer les résultats, transformer leurs organisations et leur offrir un avantage concurrentiel. CGI compte environ 74 000 employés à l'échelle mondiale.

Gamme complète de services et de solutions

CGI fournit une gamme complète de services couvrant l'ensemble du cycle d'exécution en technologies : de la stratégie et de l'architecture numérique à la conception, au développement, à l'intégration, à la mise en œuvre et à l'exploitation de solutions. Voici un aperçu de notre portefeuille de services :

- **Services-conseils stratégiques en TI et en management et services d'intégration de systèmes** – CGI aide ses clients à élaborer leur stratégie et leur feuille de route numériques au moyen d'une approche agile et itérative. Cette approche leur permet d'innover, de relier et de rationaliser les systèmes existants afin de mener à bien le changement à l'échelle de l'entreprise.
- **Impartition** – Nos clients nous confient la responsabilité complète ou partielle de leurs environnements TI et de leurs fonctions d'affaires afin d'innover, d'accroître considérablement leur efficacité et de réaliser des économies de coûts. Les services fournis dans le cadre d'une entente d'impartition complète peuvent comprendre : le développement, l'intégration et la maintenance des applications, la gestion de l'infrastructure technologique ainsi que la gestion des processus d'affaires tels que le recouvrement et la gestion de la paie. Les contrats d'impartition sont généralement de longue durée, soit de cinq à dix ans, voire plus, ce qui permet à nos clients de réinvestir leurs économies ainsi réalisées dans leur transformation numérique.

Expertise sectorielle approfondie

CGI dispose de pratiques spécialisées de longue date dans tous ses secteurs cibles et représente pour ses clients un partenaire qui est non seulement un expert en TI, mais également un spécialiste de leur secteur d'activité. Grâce à cette combinaison de connaissances des affaires et d'expertise en technologies numériques, CGI est en mesure d'aider ses clients à s'adapter à l'évolution des attentes des consommateurs et des citoyens et à la dynamique du marché, contribuant ainsi à l'évolution des services et des solutions que nous fournissons dans ces secteurs.

Nos secteurs cibles sont les suivants : gouvernements, services financiers, santé, communications, services publics, pétrole et gaz, secteur manufacturier, commerce de détail et services aux consommateurs, transport, et services postaux et logistique. Bien que cette liste reflète notre approche sectorielle de mise en marché, ces secteurs cibles ont été regroupés comme suit aux fins de la présentation de l'information financière : gouvernements, services financiers, santé, communications et services publics, et secteur manufacturier, distribution et détail.

À mesure que le virage numérique continue de progresser dans l'ensemble des secteurs, CGI collabore avec ses clients afin de les aider à devenir des organisations numériques axées sur les clients.

Solutions numériques de propriété intellectuelle (PI)

Le vaste portefeuille de solutions de propriété intellectuelle de CGI soutient les fonctions d'affaires essentielles de ses clients et accélère la transformation numérique de leurs activités. Nous offrons plus de 150 solutions fondées sur la propriété intellectuelle dans nos secteurs cibles, ainsi que des solutions multisectorielles. Ces solutions comprennent des

applications logicielles numériques, des cadres de gestion réutilisables et des méthodes de prestation de services novatrices, telles que le logiciel-service (SaaS).

Innovation appliquée

CGI est un partenaire de confiance possédant plus de 40 ans d'expérience dans la prestation de solutions et de services novateurs et axés sur les clients. Dans le cadre de la gestion quotidienne de ses projets ainsi que de ses programmes et investissements mondiaux, l'entreprise travaille de concert avec ses clients pour mettre au point des innovations concrètes reproductibles et adaptables et, ensemble, obtenir des résultats tangibles. Nous les aidons à développer, à innover et à protéger les technologies qui leur permettent d'atteindre rapidement leurs objectifs de transformation numérique, tout en réduisant les risques et en obtenant des résultats à long terme.

Processus qualité

Peu importe l'endroit et le moment où ils font appel à nous, nos clients s'attendent à une prestation de services cohérente et uniforme. Grâce à notre engagement envers l'excellence et à notre solide modèle de gouvernance (les Assises de gestion de CGI), nous affichons un bilan enviable de projets réalisés dans le respect des échéances et des budgets prévus. Ces Assises instaurent un vocabulaire, des pratiques et des cadres de gestion communs pour gérer l'ensemble des activités de manière cohérente à l'échelle mondiale, tout en mettant l'accent sur l'amélioration continue. Nous investissons également dans la conformité à des normes rigoureuses de qualité et de prestation de services notamment les programmes de certification ISO et Capability Maturity Model Integration (CMMI), ainsi que dans notre Programme d'évaluation de la satisfaction des clients (CSAP), en obtenant des évaluations signées de nos clients, afin d'assurer de façon continue leur satisfaction.

1.2. VISION ET STRATÉGIE

Notre stratégie s'est toujours appuyée sur des données fondamentales à long terme. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la section 1.2 du rapport de gestion de CGI pour l'exercice clos le 30 septembre 2017, qui est disponible sur le site Web de CGI, à l'adresse www.cgi.com, et qui a été déposé auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur SEDAR (disponible à l'adresse www.sedar.com) ainsi qu'auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis sur EDGAR (disponible à l'adresse www.sec.gov).

1.3. ENVIRONNEMENT CONCURRENTIEL

Aucune modification importante n'a été apportée à la description de notre environnement concurrentiel depuis la fin de l'exercice 2017. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la section 1.3 du rapport de gestion de CGI pour l'exercice clos le 30 septembre 2017, qui est disponible sur le site Web de CGI, à l'adresse www.cgi.com, et qui a été déposé auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur SEDAR (disponible à l'adresse www.sedar.com) ainsi qu'auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis sur EDGAR (disponible à l'adresse www.sec.gov).

2. Points saillants et principales mesures du rendement

2.1. POINTS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2018

- Revenus de 2,9 milliards \$, en hausse de 3,8 % en devises constantes;
- BAII ajusté de 435,3 millions \$, en hausse de 9,1 %;
- Marge du BAII ajusté de 14,8 %, en hausse de 70 points centésimaux;
- Bénéfice net de 288,3 millions \$, en hausse de 4,2 %;
- Bénéfice par action après dilution de 1,00 \$, en hausse de 8,7 %;
- Bénéfice net, excluant les éléments spécifiques¹, de 309,7 millions \$, en hausse de 11,2 %;
- Bénéfice par action après dilution, excluant les éléments spécifiques¹, de 1,08 \$, en hausse de 16,1 %;
- Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles de 317,3 millions \$, en hausse de 9,2 %;
- Nouveaux contrats signés pour une valeur de 3,5 milliards \$, ou 118,0 % des revenus;
- Carnet de commandes de 22,4 milliards \$, en hausse de 1,6 milliard \$.

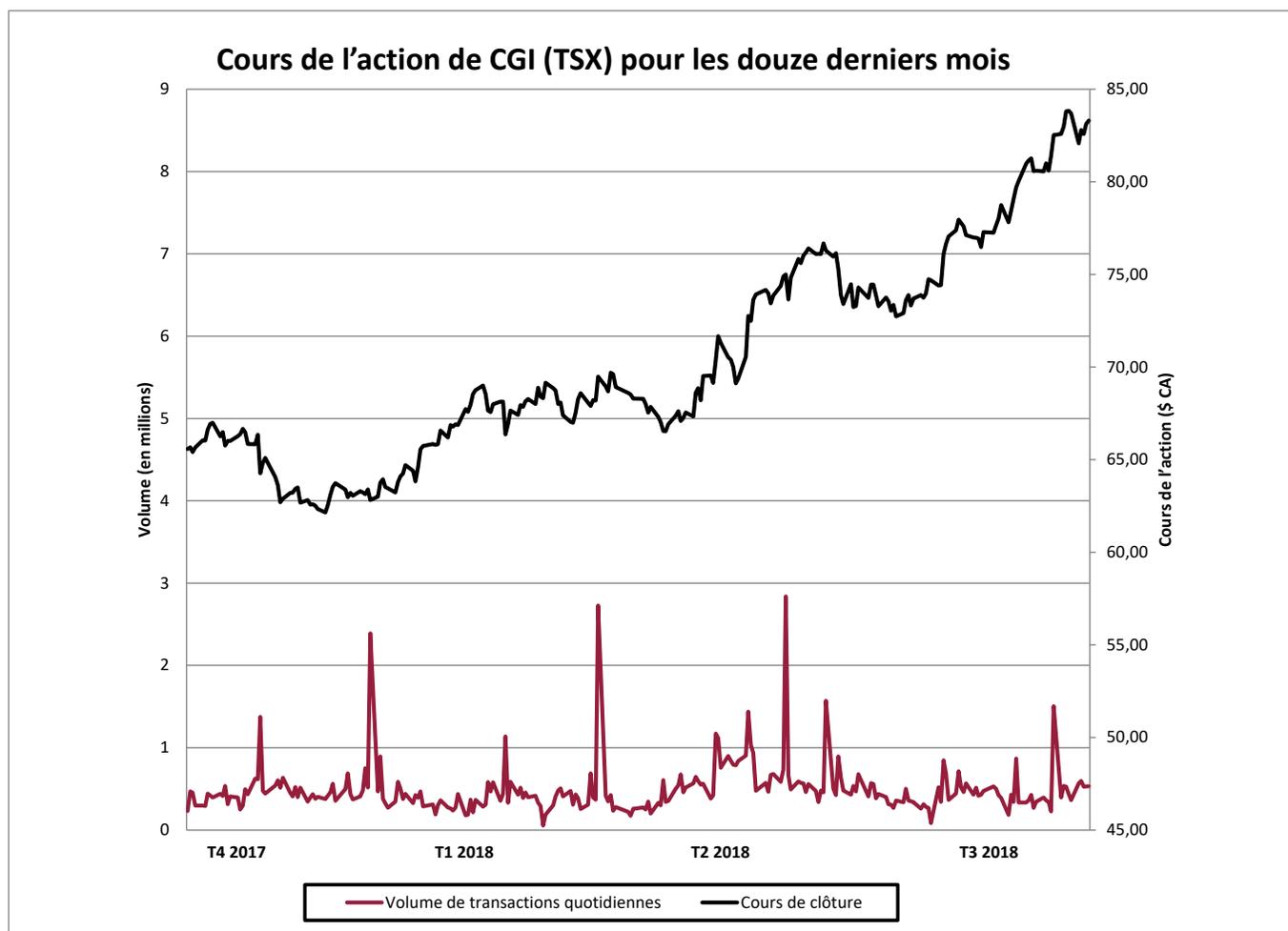
¹ Les éléments spécifiques comprennent les frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration et les coûts de restructuration, déduction faite des impôts pour ces frais et coûts, qui sont décrits respectivement aux sections 3.7.1. et 3.7.2. du présent document.

2.2. PRINCIPALES INFORMATIONS TRIMESTRIELLES ET MESURES DU RENDEMENT

Aux dates indiquées et pour les périodes de trois mois closes à ces dates	30 juin 2018	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sept. 2017	30 juin 2017	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sept. 2016
<i>En millions de dollars canadiens, sauf indication contraire</i>								
Croissance								
Revenus	2 940,7	2 950,3	2 816,9	2 608,1	2 836,8	2 724,4	2 675,7	2 582,4
Croissance des revenus sur douze mois	3,7 %	8,3 %	5,3 %	1,0 %	6,4 %	(0,9) %	(0,3) %	(0,1) %
Croissance des revenus sur douze mois en devises constantes	3,8 %	4,9 %	4,9 %	2,5 %	5,2 %	5,6 %	3,7 %	2,8 %
Carnet de commandes	22 407	22 049	21 110	20 813	20 800	20 968	20 975	20 893
Nouveaux contrats	3 470	3 513	2 976	2 913	2 675	2 735	2 962	2 858
Ratio nouveaux contrats/facturation	118,0 %	119,1 %	105,7 %	111,7 %	94,3 %	100,4 %	110,7 %	110,7 %
Ratio nouveaux contrats/facturation des douze derniers mois	113,8 %	107,7 %	102,8 %	104,1 %	103,8 %	107,9 %	107,7 %	109,8 %
Rentabilité								
BAIL ajusté	435,3	424,4	406,3	395,8	399,1	395,1	396,7	395,1
<i>Marge du BAIL ajusté</i>	14,8 %	14,4 %	14,4 %	15,2 %	14,1 %	14,5 %	14,8 %	15,3 %
Bénéfice net	288,3	274,4	285,3	208,5	276,6	274,4	275,7	274,4
<i>Marge du bénéfice net</i>	9,8 %	9,3 %	10,1 %	8,0 %	9,8 %	10,1 %	10,3 %	10,6 %
Bénéfice par action après dilution (en dollars)	1,00	0,94	0,98	0,70	0,92	0,90	0,89	0,89
Bénéfice net excluant les éléments spécifiques	309,7	303,2	288,0	275,7	278,5	275,2	277,6	274,4
<i>Marge du bénéfice net excluant les éléments spécifiques</i>	10,5 %	10,3 %	10,2 %	10,6 %	9,8 %	10,1 %	10,4 %	10,6 %
Bénéfice par action après dilution excluant les éléments spécifiques (en dollars)	1,08	1,04	0,99	0,93	0,93	0,91	0,90	0,89
Situation de trésorerie								
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	317,3	425,7	410,1	352,1	290,6	366,2	349,7	401,8
<i>En pourcentage des revenus</i>	10,8 %	14,4 %	14,6 %	13,5 %	10,2 %	13,4 %	13,1 %	15,6 %
Délai moyen de recouvrement des créances (en jours)	50	46	47	47	45	42	44	44
Structure du capital								
Dette nette	1 685,2	1 525,9	1 635,0	1 749,4	1 449,8	1 493,7	1 491,7	1 333,3
Ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette	19,6 %	17,5 %	19,3 %	21,5 %	17,2 %	18,2 %	18,2 %	15,8 %
Rendement des capitaux propres	16,0 %	16,0 %	16,2 %	16,1 %	17,2 %	17,5 %	17,7 %	17,2 %
Rendement du capital investi	13,5 %	13,5 %	13,7 %	13,7 %	14,6 %	14,7 %	14,6 %	14,2 %
Bilan								
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements courants	171,1	287,5	238,9	165,9	302,9	282,0	313,9	596,5
Total de l'actif	12 155,0	12 363,7	11 957,5	11 396,2	11 832,6	11 526,0	11 535,9	11 693,3
Passifs financiers non courants ¹	1 615,7	1 578,9	1 588,3	1 821,9	1 725,3	1 747,0	1 760,9	1 765,4

¹ Les passifs financiers non courants comprennent la tranche non courante de la dette à long terme et les instruments financiers dérivés non courants.

2.3. RENDEMENT DE L'ACTION



2.3.1. Données sur le titre au cours du troisième trimestre de 2018

Les actions de CGI sont inscrites à la Bourse de Toronto (GIB.A) ainsi qu'à celle de New York (GIB). Elles figurent dans des indices clés comme l'indice S&P/TSX 60.

Bourse de Toronto	(\$ CA)	Bourse de New York	(\$ US)
Ouverture :	74,02	Ouverture :	57,31
Haut :	84,37	Haut :	63,51
Bas :	72,57	Bas :	56,71
Clôture :	83,31	Clôture :	63,32
Moyenne des transactions quotidiennes au Canada ¹ :	748 371	Moyenne des transactions quotidiennes à la Bourse de New York :	188 641

¹ Compte tenu de la moyenne des transactions quotidiennes à la Bourse de Toronto et dans les systèmes de négociation parallèles.

2.3.2. Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 31 janvier 2018, le conseil d'administration de la Société a autorisé, avec l'approbation ultérieure de la Bourse de Toronto, le renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de CGI permettant le rachat aux fins d'annulation d'un nombre maximal de 20 595 539 actions subalternes classe A avec droit de vote (actions classe A), soit 10 % des actions de la Société détenues dans le public à la fermeture des marchés le 24 janvier 2018. Les actions classe A peuvent être rachetées aux fins d'annulation dans le cadre de l'actuelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités à compter du 6 février 2018 jusqu'au 5 février 2019 au plus tard, ou plus tôt si la Société a procédé au rachat du nombre maximal d'actions classe A visées par l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités ou a choisi de mettre fin à l'offre publique de rachat.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018, la Société a racheté aux fins d'annulation 4 765 829 actions classe A en contrepartie d'environ 366,8 millions \$, déduction faite des frais, à un prix moyen pondéré de 76,98 \$. Les actions rachetées comprenaient 3 634 729 actions classe A détenues par la Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ) rachetées aux fins d'annulation pour une contrepartie de 272,8 millions \$. Ces actions rachetées sont prises en compte dans la limite globale annuelle que la Société peut racheter dans le cadre de l'actuelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Au 30 juin 2018, des 4 765 829 actions classe A rachetées aux fins d'annulation, 242 400 actions classe A demeuraient impayées pour un montant d'environ 20,2 millions \$.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 juin 2018, la Société a racheté aux fins d'annulation 7 996 279 actions classe A en contrepartie d'environ 598,3 millions \$, déduction faite des frais, à un prix moyen pondéré de 74,82 \$. Au 30 juin 2018, des 7 996 279 actions classe A rachetées aux fins d'annulation, 242 400 actions classe A demeuraient impayées pour un montant d'environ 20,2 millions \$.

Au 30 juin 2018, la Société pouvait encore racheter aux fins d'annulation jusqu'à 12 599 260 actions classe A dans le cadre de l'actuelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

2.3.3. Actions en circulation et options sur actions en cours

Le tableau qui suit présente le sommaire des actions en circulation et options sur actions en cours au 27 juillet 2018 :

Actions en circulation et options sur actions en cours	Au 27 juillet 2018
Actions subalternes classe A avec droit de vote	251 917 456
Actions classe B à droits de vote multiples	28 945 706
Options sur actions subalternes classe A avec droit de vote	11 507 681

2.4. INVESTISSEMENTS DANS DES FILIALES

Au cours de la période de neuf mois close le 30 juin 2018, la Société a fait les acquisitions suivantes :

La Société a acquis 96,7 % des actions en circulation d'Affecto Plc (Affecto) en octobre 2017, ainsi que les actions en circulation restantes au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2018 pour un prix d'achat totalisant 145,0 millions \$ (98,5 millions €). Affecto est un fournisseur de premier plan de services et de solutions d'intelligence d'affaires et de gestion de l'information d'entreprise établi à Helsinki, en Finlande. Plus de 1 000 professionnels se sont joints à la Société à la suite de cette acquisition, qui génère des revenus annualisés d'environ 110 millions €.

Le 7 décembre 2017, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Paragon Solutions Inc. (Paragon) pour un prix d'achat totalisant 79,5 millions \$ (61,9 millions \$ US). Paragon est une firme de services-conseils stratégiques, spécialisée en santé et en sciences de la vie et dotée d'une expertise informatique (TI) en transformation numérique et en intégration de systèmes, établie à Cranford, au New Jersey. Plus de 300 professionnels se sont joints à la Société à la suite de cette acquisition, qui génère des revenus annualisés d'environ 54 millions \$ US.

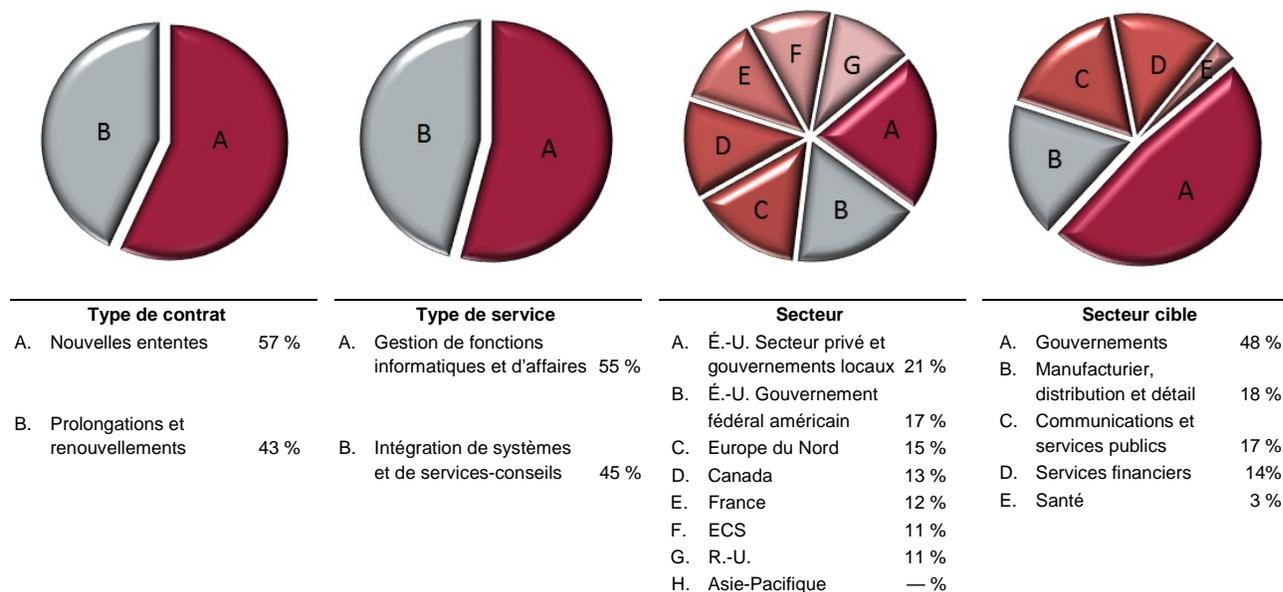
Le 16 mai 2018, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Facilité Informatique Canada Inc. (Facilité Informatique) pour un prix d'achat totalisant 42,0 millions \$. Facilité Informatique est une entreprise de services-conseils en technologie de l'information spécialisée en services numériques, expertise en forte demande dans un grand nombre de secteurs, et ayant une solide présence locale à Montréal et à Québec. Plus de 350 professionnels se sont joints à la Société à la suite de cette acquisition, qui génère des revenus annualisés d'environ 60 millions \$.

Ces acquisitions ont été réalisées pour consolider le modèle axé sur la proximité client de la Société et solidifier davantage ses capacités à l'échelle mondiale dans plusieurs secteurs à forte demande pour la transformation numérique.

3. Résultats financiers

3.1. NOUVEAUX CONTRATS ET RATIO NOUVEAUX CONTRATS/FACTURATION

Les nouveaux contrats pour le trimestre ont atteint 3,5 milliards \$, représentant un ratio nouveaux contrats/facturation de 118,0 %. La répartition des nouveaux contrats conclus au cours du trimestre considéré s'établit comme suit :



L'information concernant nos nouveaux contrats est un indicateur clé de notre volume d'affaires au fil du temps. Cependant, compte tenu des délais de prise d'effet de nos contrats d'impartition et des périodes de transition précédant leur mise en œuvre, les revenus associés à ces nouveaux contrats peuvent fluctuer d'une période à l'autre. Les valeurs initialement comptabilisées peuvent changer avec le temps en raison de leur caractère variable, y compris l'utilisation découlant de la demande, les modifications de la portée des travaux à exécuter découlant de changements des demandes des clients ainsi que les dispositions de résiliation au gré des clients. Par conséquent, l'information concernant nos nouveaux contrats ne doit pas faire l'objet d'une comparaison avec l'analyse de nos revenus ni se substituer à une telle analyse. La direction est toutefois d'avis qu'il s'agit d'un indicateur clé des revenus futurs éventuels. Pour la période des douze derniers mois close le 30 juin 2018, le ratio nouveaux contrats/facturation s'est établi à 113,8 %.

Le tableau qui suit présente un sommaire des nouveaux contrats et le ratio nouveaux contrats/facturation par secteur :

<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages</i>	Nouveaux contrats pour la période de trois mois close le 30 juin 2018	Nouveaux contrats pour la période des douze derniers mois close le 30 juin 2018	Ratio nouveaux contrats/facturation pour la période des douze derniers mois close le 30 juin 2018
Total – CGI	3 470 174	12 872 219	113,8 %
Europe du Nord	535 164	2 147 173	116,3 %
Canada	465 979	1 609 534	89,4 %
France	410 073	1 736 495	101,0 %
É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux	728 434	1 937 355	113,7 %
É.-U. Gouvernement fédéral américain	583 717	2 322 195	155,5 %
R.-U.	367 442	1 622 684	117,4 %
ECS	367 866	1 416 419	114,5 %
Asie-Pacifique	11 499	80 364	60,2 %

3.2. TAUX DE CHANGE

La Société exerce ses activités à l'échelle mondiale et est exposée à la variation des taux de change. Par conséquent, selon les IFRS, nous évaluons les actifs, les passifs et les opérations en devises étrangères en fonction des divers taux de change. Nous présentons tous les montants en dollars canadiens.

Taux de change de clôture

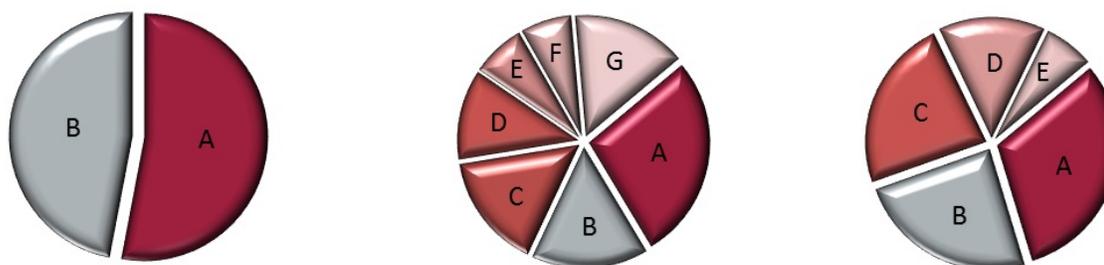
Aux 30 juin	2018	2017	Variation
Dollar américain	1,3144	1,2987	1,2 %
Euro	1,5350	1,4820	3,6 %
Roupie indienne	0,0192	0,0201	(4,5) %
Livre sterling	1,7345	1,6875	2,8 %
Couronne suédoise	0,1469	0,1539	(4,5) %
Dollar australien	0,9726	0,9967	(2,4) %

Taux de change moyens

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Dollar américain	1,2905	1,3450	(4,1) %	1,2758	1,3343	(4,4) %
Euro	1,5377	1,4813	3,8 %	1,5303	1,4439	6,0 %
Roupie indienne	0,0193	0,0209	(7,7) %	0,0195	0,0202	(3,5) %
Livre sterling	1,7559	1,7216	2,0 %	1,7351	1,6734	3,7 %
Couronne suédoise	0,1488	0,1529	(2,7) %	0,1526	0,1496	2,0 %
Dollar australien	0,9767	1,0099	(3,3) %	0,9829	1,0052	(2,2) %

3.3. RÉPARTITION DES REVENUS

Les graphiques suivants fournissent des renseignements additionnels sur la répartition de nos revenus pour le trimestre :



Type de service		Répartition géographique		Secteur cible	
A. Intégration de système et services-conseils	53 %	A. É.-U.	28 %	A. Gouvernements	32 %
B. Gestion de fonctions informatiques et d'affaires	47 %	B. Canada	16 %	B. Manufacturier, distribution et détail	25 %
		C. France	15 %	C. Services financiers	22 %
		D. R.-U.	13 %	D. Communications et services publics	14 %
		E. Suède	7 %	E. Santé	7 %
		F. Finlande	7 %		
		G. Reste du monde	14 %		

3.3.1. Concentration de la clientèle

Les lignes directrices des IFRS sur les informations sectorielles définissent un seul client comme un groupe d'entités que l'entreprise publiante sait être sous contrôle commun. Ainsi, nos activités auprès du gouvernement fédéral américain et ses diverses agences ont représenté 12,2 % de nos revenus pour le troisième trimestre de 2018, contre 14,6 % pour celui de 2017.

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin 2018 et 2017, les activités auprès du gouvernement fédéral américain, y compris ses diverses agences, ont représenté respectivement 12,6 % et 13,9 % de nos revenus.

3.4. REVENUS PAR SECTEUR

Les revenus des secteurs sont présentés en fonction de l'endroit où sont exécutés les travaux selon notre modèle de prestation de services par emplacement géographique.

Le tableau qui suit présente la variation de nos revenus sur douze mois, dans l'ensemble et selon les secteurs, en isolant l'incidence de la variation des taux de change entre le troisième trimestre de 2018 et celui de 2017. Les revenus par secteur pour le troisième trimestre de 2018 ont été établis à l'aide des taux de change réels de cette période. L'incidence de la variation des taux de change correspond à la différence entre les résultats réels de la période considérée et les résultats de cette période convertis selon les taux de change de la période correspondante de l'exercice précédent.

<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages</i>	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Total des revenus de CGI	2 940 712	2 836 817	3,7 %	8 707 865	8 236 967	5,7 %
Variation, compte non tenu de l'incidence des taux de change	3,8 %			4,5 %		
Incidence des taux de change	(0,1)%			1,2 %		
Variation par rapport à la période précédente	3,7 %			5,7 %		
Europe du Nord						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	452 509	419 527	7,9 %	1 349 636	1 251 319	7,9 %
Incidence des taux de change	4 312			54 455		
Revenus attribuables au secteur Europe du Nord	456 821	419 527	8,9 %	1 404 091	1 251 319	12,2 %
Canada						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	427 297	411 342	3,9 %	1 265 064	1 208 183	4,7 %
Incidence des taux de change	22			(182)		
Revenus attribuables au secteur Canada	427 319	411 342	3,9 %	1 264 882	1 208 183	4,7 %
France						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	416 474	405 962	2,6 %	1 232 070	1 190 397	3,5 %
Incidence des taux de change	16 572			74 376		
Revenus attribuables au secteur France	433 046	405 962	6,7 %	1 306 446	1 190 397	9,7 %
É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	444 434	410 072	8,4 %	1 304 496	1 163 524	12,1 %
Incidence des taux de change	(17 378)			(55 042)		
Revenus attribuables au secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux	427 056	410 072	4,1 %	1 249 454	1 163 524	7,4 %
É.-U. Gouvernement fédéral américain						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	393 017	403 661	(2,6)%	1 155 062	1 109 405	4,1 %
Incidence des taux de change	(15 800)			(50 007)		
Revenus attribuables au secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain	377 217	403 661	(6,6)%	1 105 055	1 109 405	(0,4)%
R.-U.						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	335 379	330 265	1,5 %	925 324	992 525	(6,8)%
Incidence des taux de change	7 437			35 989		
Revenus attribuables au secteur R.-U.	342 816	330 265	3,8 %	961 313	992 525	(3,1)%
ECS						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	314 316	302 229	4,0 %	903 683	878 480	2,9 %
Incidence des taux de change	11 593			54 256		
Revenus attribuables au secteur ECS	325 909	302 229	7,8 %	957 939	878 480	9,0 %
Asie-Pacifique						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	162 443	153 759	5,6 %	473 835	443 134	6,9 %
Incidence des taux de change	(11 915)			(15 150)		
Revenus attribuables au secteur Asie-Pacifique	150 528	153 759	(2,1)%	458 685	443 134	3,5 %

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, les revenus se sont élevés à 2 940,7 millions \$, soit une hausse de 103,9 millions \$, ou 3,7 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de 2017. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 109,1 millions \$, ou 3,8 %. Les variations des taux de change ont eu une incidence négative sur nos revenus de 5,2 millions \$, ou 0,1 %. La croissance des revenus s'explique en grande partie par les récentes acquisitions d'entreprises et la demande en forte progression pour nos services et nos solutions dans la plupart de nos secteurs.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus se sont élevés à 8 707,9 millions \$, soit une hausse de 470,9 millions \$, ou 5,7 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 372,2 millions \$, ou 4,5 %. Les variations des taux de change ont eu une incidence favorable sur nos revenus de 98,7 millions \$ ou 1,2 %. L'augmentation des revenus est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

3.4.1. Europe du Nord

Les revenus du secteur Europe du Nord se sont établis à 456,8 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une hausse de 37,3 millions \$, ou 8,9 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 33,0 millions \$, ou 7,9 %. Cette augmentation s'explique surtout par les revenus découlant de la récente acquisition d'une entreprise et d'une augmentation de l'intégration de système et services-conseils en Suède. Le tout a été en partie contrebalancé par certains contrats d'impartition non renouvelés en Suède et en Finlande, principalement dans les infrastructures.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus du secteur Europe du Nord se sont établis à 1 404,1 millions \$, soit une hausse de 152,8 millions \$, ou 12,2 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 98,3 millions \$, ou 7,9 %. Cette augmentation est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur Europe du Nord ont été les secteurs manufacturier, distribution et détail, et gouvernements, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ respectivement 298 millions \$ et 890 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018.

3.4.2. Canada

Les revenus du secteur Canada se sont établis à 427,3 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une hausse de 16,0 millions \$, ou 3,9 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des revenus est principalement attribuable à la croissance interne dans le secteur cible services financiers et, dans une moindre mesure, aux revenus découlant de la récente acquisition d'une entreprise.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus du secteur Canada se sont élevés à 1 264,9 millions \$, soit une hausse de 56,7 millions \$, ou 4,7 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation des revenus est attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre ainsi qu'à la croissance interne dans le secteur cible communications et services publics.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur Canada ont été les secteurs services financiers et communications et services publics, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ respectivement 296 millions \$ et 865 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018.

3.4.3. France

Les revenus du secteur France se sont élevés à 433,0 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une augmentation de 27,1 millions \$, ou 6,7 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 10,5 millions \$, ou 2,6 %. Cette augmentation est attribuable principalement à la croissance interne dans tous les secteurs cibles.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus du secteur France se sont établis à 1 306,4 millions \$, soit une hausse de 116,0 millions \$, ou 9,7 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 41,7 millions \$, ou 3,5 %. Cette augmentation des revenus est attribuable au même facteur que pour le trimestre.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur France ont été les secteurs manufacturier, distribution et détail et services financiers, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ respectivement 303 millions \$ et 895 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018.

3.4.4. É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux

Les revenus du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux ont atteint 427,1 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une augmentation de 17,0 millions \$, ou 4,1 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 34,4 millions \$, ou 8,4 %, principalement en raison des revenus découlant des récentes acquisitions d'entreprises et par la hausse du volume des services rendus, surtout dans le secteur cible services financiers. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par une baisse des ventes de licences de propriété intellectuelle.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux se sont établis à 1 249,5 millions \$, soit une hausse de 85,9 millions \$, ou 7,4 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 141,0 millions \$, ou 12,1 %, ce qui est en grande partie attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux ont été les secteurs services financiers et gouvernements, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ respectivement 268 millions \$ et 796 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018.

3.4.5. É.-U. Gouvernement fédéral américain

Les revenus du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain se sont établis à 377,2 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une baisse de 26,4 millions \$, ou 6,6 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont diminué de 10,6 millions \$, ou 2,6 %. Cette baisse s'explique par un ajustement favorable des volumes au cours de l'exercice précédent et par une baisse des ventes de licences de propriété intellectuelle. Le tout a été en partie contrebalancé par une hausse du volume des services rendus auprès des agences responsables des activités civiles.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain se sont élevés à 1 105,1 millions \$, soit une baisse de 4,4 millions \$, ou 0,4 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 45,7 millions \$, ou 4,1 %. Cette hausse s'explique par une croissance équilibrée entre les agences responsables des activités civiles et de la défense ainsi que par l'incidence d'un ajustement des travaux en cours à l'exercice précédent. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par une diminution des ventes de licences de propriété intellectuelle.

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018, 80 % des revenus du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain provenaient du domaine des activités civiles.

3.4.6. R.-U.

Les revenus du secteur R.-U. se sont établis à 342,8 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une augmentation de 12,6 millions \$, ou 3,8 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 5,1 millions \$, ou 1,5 %. Cette augmentation découle principalement de l'obtention de nouveaux contrats d'impartition dans les secteurs cibles gouvernements et communications et services publics. Le tout a été en partie contrebalancé par le non-renouvellement de certains contrats d'impartition en infrastructure et par l'achèvement de projets dans le secteur cible manufacturier, distribution et détail.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus du secteur R.-U. ont atteint 961,3 millions \$, soit une baisse de 31,2 millions \$, ou 3,1 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont diminué de 67,2 millions \$, ou 6,8 %. Cette variation des revenus est principalement attribuable à l'incidence positive nette des demandes de changements relativement à certains projets au cours de l'exercice précédent ainsi qu'à la renégociation avantageuse d'un contrat déficitaire également au cours de l'exercice précédent.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur R.-U. ont été les secteurs gouvernements et communications et services publics, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ respectivement 271 millions \$ et 741 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018.

3.4.7. ECS

Les revenus du secteur ECS ont atteint 325,9 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une hausse de 23,7 millions \$, ou 7,8 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 12,1 millions \$, ou 4,0 %. Cette augmentation s'explique surtout par la robustesse du marché en Allemagne et, dans une moindre mesure, par un nombre plus élevé de jours ouvrables. Le tout a été en partie contrebalancé par l'utilisation accrue de nos centres de prestation de services en Asie-Pacifique.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus du secteur ECS ont atteint 957,9 millions \$, soit une hausse de 79,5 millions \$, ou 9,0 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 25,2 millions \$, ou 2,9 %. Cette augmentation s'explique principalement par les mêmes facteurs que pour le trimestre.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur ECS ont été les secteurs manufacturier, distribution et détail, et communications et services publics, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ respectivement 207 millions \$ et 604 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018.

3.4.8. Asie-Pacifique

Les revenus du secteur Asie-Pacifique ont atteint 150,5 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une baisse de 3,2 millions \$, ou 2,1 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 8,7 millions \$, ou 5,6 %. Cette augmentation des revenus s'explique en grande partie par une demande continue pour nos centres mondiaux de prestation de services, en partie contrebalancée par l'achèvement réussi de projets en Australie.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les revenus du secteur Asie-Pacifique se sont établis à 458,7 millions \$, soit une hausse de 15,6 millions \$, ou 3,5 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 30,7 millions \$, ou 6,9 %. Cette augmentation des revenus découle principalement de l'incidence de la renégociation d'un contrat avec un client en Australie au premier trimestre de 2018 et des mêmes facteurs que pour le trimestre.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur Asie-Pacifique ont été les secteurs manufacturier, distribution et détail, et services financiers, lesquels ont généré des revenus combinés

d'environ 14 millions \$ pour la période de trois mois close le 30 juin 2018. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur Asie-Pacifique ont été les secteurs gouvernements et communications et services publics, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ 55 millions \$.

3.5. CHARGES OPÉRATIONNELLES

<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages</i>	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin				Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin			
	2018	% des revenus	2017	% des revenus	2018	% des revenus	2017	% des revenus
Coûts des services et frais de vente et d'administration	2 503 708	85,1 %	2 436 842	85,9 %	7 440 232	85,4 %	7 042 498	85,5 %
Perte de change	1 684	0,1 %	918	0,0 %	1 631	0,0 %	3 679	0,0 %

3.5.1. Coûts des services et frais de vente et d'administration

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, les coûts des services et frais de vente et d'administration ont atteint 2 503,7 millions \$, soit une augmentation de 66,9 millions \$, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En pourcentage des revenus, les coûts des services et frais de vente et d'administration se sont améliorés, passant de 85,9 % à 85,1 %. En pourcentage des revenus, les coûts des services se sont améliorés du fait des économies réalisées grâce au programme de restructuration (se reporter à la section 3.7.2. du présent document) et de l'utilisation accrue de nos centres mondiaux de prestation de services. En pourcentage des revenus, les frais de vente et d'administration sont demeurés stables.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les coûts des services et frais de vente et d'administration ont atteint 7 440,2 millions \$, soit une hausse de 397,7 millions \$, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En pourcentage des revenus, les coûts des services et frais de vente et d'administration ont diminué, passant de 85,5 % à 85,4 %. En pourcentage des revenus, les coûts des services sont demeurés relativement stables par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des mêmes facteurs que pour le trimestre, qui ont été contrebalancés par l'incidence de la renégociation d'un contrat déficitaire et des crédits d'impôt pour la recherche et le développement (R et D) supplémentaires, tous deux de l'exercice précédent. En pourcentage des revenus, les frais de vente et d'administration sont demeurés relativement stables.

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2018, la conversion des résultats opérationnels de nos établissements à l'étranger, de leur devise au dollar canadien, a eu une incidence positive de 2,6 millions \$ sur les coûts, ce qui a contrebalancé l'incidence de change défavorable de 5,2 millions \$ découlant de la conversion des revenus. Au cours de la période de neuf mois close le 30 juin 2018, la conversion des résultats opérationnels de nos établissements à l'étranger, de leur devise au dollar canadien, a eu une incidence défavorable de 90,5 millions \$, ce qui a contrebalancé l'incidence de change favorable de 98,7 millions \$ attribuable à la conversion des revenus.

3.5.2. Perte de change

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018, CGI a subi des pertes de change de respectivement 1,7 million \$ et 1,6 million \$, imputables principalement au calendrier des paiements ainsi qu'à la volatilité et à la variation des taux de change. La Société, en plus de ses couvertures naturelles, utilise des instruments dérivés comme stratégie visant, dans la mesure du possible, à gérer son exposition aux fluctuations des taux de change.

3.6. BAIL AJUSTÉ PAR SECTEUR

<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages</i>	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Europe du Nord	54 250	42 971	26,2 %	146 955	141 178	4,1 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	11,9 %	10,2 %		10,5 %	11,3 %	
Canada	91 812	81 121	13,2 %	274 514	244 613	12,2 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	21,5 %	19,7 %		21,7 %	20,2 %	
France	48 562	39 799	22,0 %	182 018	150 610	20,9 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	11,2 %	9,8 %		13,9 %	12,7 %	
É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux	76 036	78 406	(3,0)%	197 443	222 309	(11,2)%
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	17,8 %	19,1 %		15,8 %	19,1 %	
É.-U. Gouvernement fédéral américain	57 567	69 444	(17,1)%	152 746	162 455	(6,0)%
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	15,3 %	17,2 %		13,8 %	14,6 %	
R.-U.	50 097	40 045	25,1 %	149 590	113 613	31,7 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	14,6 %	12,1 %		15,6 %	11,4 %	
ECS	22 744	17 135	32,7 %	69 576	69 611	(0,1)%
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	7,0 %	5,7 %		7,3 %	7,9 %	
Asie-Pacifique	34 252	30 136	13,7 %	93 160	86 401	7,8 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	22,8 %	19,6 %		20,3 %	19,5 %	
BAIL ajusté	435 320	399 057	9,1 %	1 266 002	1 190 790	6,3 %
Marge du BAIL ajusté	14,8 %	14,1 %		14,5 %	14,5 %	

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, la marge du BAIL ajusté a augmenté, passant de 14,1 % à 14,8 %, comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. L'amélioration enregistrée dans la plupart de nos secteurs, grâce, en partie, au programme de restructuration, a été contrebalancée en partie par l'incidence des résultats des secteurs É.-U., surtout en raison de la baisse des ventes de licences de propriété intellectuelle.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, la marge du BAIL ajusté est demeurée solide à 14,5 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, les économies réalisées grâce au programme de restructuration ayant contrebalancé l'incidence de la diminution des ventes de licences de propriété intellectuelle, l'expiration de certains contrats d'impartition en Suède et de la récupération de crédits d'impôt supplémentaires obtenus pour la R et D au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.

3.6.1. Europe du Nord

Le BAIL ajusté du secteur Europe du Nord s'est établi à 54,3 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une augmentation de 11,3 millions \$ comparativement à celui du troisième trimestre de 2017. La marge du BAIL ajusté a augmenté, passant de 10,2 %, au troisième trimestre de 2017, à 11,9 %. Cette hausse s'explique principalement par les économies réalisées grâce au programme de restructuration et par la différence d'ajustements au titre de la comptabilisation de la rémunération liée au rendement, le tout en partie contrebalancé par l'effet dilutif provisoire découlant de la récente acquisition d'une entreprise.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, le BAIL ajusté du secteur Europe du Nord s'est élevé à 147,0 millions \$, soit une augmentation de 5,8 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAIL ajusté a diminué, passant de 11,3 % à 10,5 %. Cette variation s'explique principalement par l'incidence de l'expiration de certains contrats d'impartition en Suède, l'effet dilutif provisoire découlant de la récente acquisition d'une entreprise ainsi que par le décalage de la réduction progressive des coûts découlant de la baisse du

volume des services rendus dans le cadre de certains contrats en Finlande. Le tout a été en partie contrebalancé par les économies réalisées grâce au programme de restructuration.

3.6.2. Canada

Le BAII ajusté du secteur Canada s'est établi à 91,8 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une hausse de 10,7 millions \$ comparativement à celui du troisième trimestre de 2017. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 19,7 %, au troisième trimestre de 2017, à 21,5 %, en raison surtout des économies réalisées grâce au programme de restructuration et de l'augmentation des ventes de licences de propriété intellectuelle et de services connexes dans le secteur cible services financiers.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, le BAII ajusté du secteur Canada s'est élevé à 274,5 millions \$, soit une hausse de 29,9 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 20,2 % à 21,7 %. Cette augmentation de la marge du BAII ajusté est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

3.6.3. France

Le BAII ajusté du secteur France s'est établi à 48,6 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une hausse de 8,8 millions \$ comparativement à celui du troisième trimestre de 2017. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 9,8 %, au troisième trimestre de 2017, à 11,2 %, principalement en raison de la différence d'ajustements au titre de la comptabilisation de la rémunération liée au rendement, à l'amélioration du taux d'utilisation dans l'ensemble du secteur et aux crédits d'impôt supplémentaires obtenus pour la R et D.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, le BAII ajusté du secteur France s'est élevé à 182,0 millions \$, soit une hausse de 31,4 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 12,7 % à 13,9 %, surtout en raison de la différence d'ajustements au titre de la comptabilisation de la rémunération liée au rendement et des crédits d'impôt supplémentaires obtenus pour la R et D.

3.6.4. É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux

Le BAII ajusté du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux s'est établi à 76,0 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une baisse de 2,4 millions \$ par rapport à celui du troisième trimestre de 2017. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 19,1 % à 17,8 %, en raison principalement de l'incidence de la baisse des ventes de licences de propriété intellectuelle.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, le BAII ajusté du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux s'est élevé à 197,4 millions \$, soit une baisse de 24,9 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 19,1 % à 15,8 %. Cette variation de la marge du BAII ajusté découle principalement des mêmes facteurs que pour le trimestre et de l'incidence favorable des crédits d'impôt supplémentaires obtenus pour la R et D de la période correspondante de l'exercice 2017.

3.6.5. É.-U. Gouvernement fédéral américain

Le BAII ajusté du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain s'est établi à 57,6 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une baisse de 11,9 millions \$ par rapport à celui du troisième trimestre de 2017. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 17,2 % à 15,3 %, surtout en raison d'un ajustement favorable des volumes au cours de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, le BAII ajusté du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain s'est élevé à 152,7 millions \$, soit une diminution de 9,7 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, s'établissant à 13,8 % par rapport à 14,6 %, en raison principalement de l'incidence favorable des crédits d'impôt supplémentaires obtenus pour la R et D au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.

3.6.6. R.-U.

Le BAII ajusté du secteur R.-U. s'est établi à 50,1 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une hausse de 10,1 millions \$ par rapport à celui du troisième trimestre de 2017. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 12,1 %, au troisième trimestre de 2017, à 14,6 %. Cette augmentation découle en grande partie des économies réalisées grâce au programme de restructuration ainsi que de l'amélioration des taux d'utilisation.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, le BAII ajusté du secteur R.-U. s'est élevé à 149,6 millions \$, soit une hausse de 36,0 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 11,4 % à 15,6 %. Cette augmentation de la marge du BAII ajusté découle surtout des économies réalisées grâce au programme de restructuration, de l'amélioration du taux d'utilisation et de la reprise de provisions, au premier trimestre de 2018, suite à l'achèvement réussi d'importants programmes clients.

3.6.7. ECS

Le BAII ajusté du secteur ECS s'est établi à 22,7 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une augmentation de 5,6 millions \$ par rapport à celui du troisième trimestre de 2017. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 5,7 %, au troisième trimestre de 2017, à 7,0 %. Cette hausse de la marge du BAII ajusté est attribuable surtout aux économies réalisées grâce au programme de restructuration et à l'incidence du nombre plus élevé de jours ouvrables.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, le BAII ajusté du secteur ECS est demeuré stable à 69,6 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 7,9 % l'an dernier à 7,3 %. Cette variation de la marge du BAII ajusté est attribuable surtout au règlement favorable d'un contrat avec un client au deuxième trimestre de 2017 et à la diminution des taux d'utilisation aux Pays-Bas. Le tout a été en partie contrebalancé par les économies réalisées grâce au programme de restructuration.

3.6.8. Asie-Pacifique

Le BAII ajusté du secteur Asie-Pacifique s'est établi à 34,3 millions \$ au troisième trimestre de 2018, soit une augmentation de 4,1 millions \$ par rapport à celui du troisième trimestre de 2017. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 19,6 % à 22,8 %. Cette amélioration découle surtout des économies réalisées grâce au programme de restructuration et de la demande continue pour nos centres mondiaux de prestation de services.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, le BAII ajusté du secteur Asie-Pacifique s'est élevé à 93,2 millions \$, soit une augmentation de 6,8 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 19,5 %, l'an dernier, à 20,3 %. Cette hausse découle principalement des économies réalisées grâce au programme de restructuration, et a été en partie contrebalancée par la renégociation d'un contrat avec un client au premier trimestre de 2018.

3.7. BÉNÉFICE AVANT IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Le tableau ci-dessous fournit un rapprochement de notre BAII ajusté et du bénéfice avant impôt sur les bénéfices, qui est présenté conformément aux IFRS.

En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin				Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin			
	2018	% des revenus	2017	% des revenus	2018	% des revenus	2017	% des revenus
BAII ajusté	435 320	14,8 %	399 057	14,1 %	1 266 002	14,5 %	1 190 790	14,5 %
<i>Moins les éléments suivants :</i>								
Frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration	8 532	0,3 %	2 936	0,1 %	35 393	0,4 %	7 326	0,1 %
Coûts de restructuration	19 997	0,7 %	—	—	80 305	0,9 %	—	—
Charges financières nettes	18 656	0,6 %	16 852	0,6 %	53 103	0,6 %	53 217	0,6 %
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices	388 135	13,2 %	379 269	13,4 %	1 097 201	12,6 %	1 130 247	13,7 %

3.7.1. Frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018, la Société a engagé respectivement des montants de 8,5 millions \$ et 35,4 millions \$ au titre des frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration liés à l'intégration des activités des entreprises récemment acquises au modèle opérationnel de CGI. Ces coûts sont notamment liés à la cessation d'emploi ainsi qu'à des contrats de location visant des locaux libérés.

3.7.2. Coûts de restructuration

La Société a annoncé précédemment qu'elle engagera des coûts de restructuration d'environ 185 millions \$ afin d'améliorer la rentabilité en contrant la sous-utilisation de ses ressources découlant du changement accéléré de la demande des clients.

Depuis le début de ce programme de restructuration (programme de restructuration), la Société a engagé des coûts totalisant 168,9 millions \$, dont des montants de respectivement 20,0 millions \$ et 80,3 millions \$ ont été passés en charges pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018. Ces montants comprennent des coûts de restructuration liés à la cessation d'emploi, des coûts liés à des contrats de location visant des locaux libérés et d'autres coûts de restructuration.

3.7.3. Charges financières nettes

Les charges financières nettes comprennent essentiellement les intérêts relatifs à notre dette à long terme. Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, les charges financières nettes ont augmenté, du fait surtout d'une hausse de notre facilité de crédit renouvelable non garantie, tandis que pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les charges financières sont demeurées stables.

3.8. BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau ci-dessous présente les renseignements sous-jacents au calcul du bénéfice par action :

<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages et les données par action</i>	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices	388 135	379 269	2,3 %	1 097 201	1 130 247	(2,9) %
Charge d'impôt sur les bénéfices	99 855	102 625	(2,7) %	249 284	303 514	(17,9) %
Taux d'imposition effectif	25,7 %	27,1 %		22,7 %	26,9 %	
Bénéfice net	288 280	276 644	4,2 %	847 917	826 733	2,6 %
Marge du bénéfice net	9,8 %	9,8 %		9,7 %	10,0 %	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation						
Actions subalternes classe A avec droit de vote et actions classe B à droits de vote multiples (de base)	282 885 089	295 692 501	(4,3) %	285 382 482	299 137 368	(4,6) %
Actions subalternes classe A avec droit de vote et actions classe B à droits de vote multiples (après dilution)	287 540 464	300 832 642	(4,4) %	290 160 075	305 015 507	(4,9) %
Bénéfice par action (en dollars)						
De base	1,02	0,94	8,5 %	2,97	2,76	7,6 %
Après dilution	1,00	0,92	8,7 %	2,92	2,71	7,7 %

3.8.1. Charge d'impôt sur les bénéfices

Pour le troisième trimestre de 2018, la charge d'impôt sur les bénéfices s'est établie à 99,9 millions \$, comparativement à 102,6 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, alors que notre taux d'imposition effectif a diminué, passant de 27,1 % à 25,7 %. Cette baisse du taux d'imposition découle en grande partie de la réforme fiscale aux États-Unis adoptée au premier trimestre de 2018.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, la charge d'impôt sur les bénéfices s'est élevée à 249,3 millions \$, comparativement à 303,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, alors que notre taux d'imposition effectif a diminué, passant de 26,9 % à 22,7%. Le 22 décembre 2017, le gouvernement des États-Unis a adopté une réforme fiscale comprenant plusieurs mesures, notamment la réduction du taux d'imposition des sociétés qui est passé de 35 % à 21 % depuis le 1^{er} janvier 2018 et un impôt unique sur le rapatriement des bénéfices détenus par des filiales à l'étranger. En plus de la réforme fiscale aux États-Unis, le gouvernement de la France a adopté une surtaxe temporaire des sociétés pour l'exercice en cours et une réduction du taux d'imposition a été adoptée par le gouvernement de la Belgique. Ainsi, pour la période de trois mois close le 31 décembre 2017, la Société a comptabilisé un montant net de 34,1 millions \$ au titre du recouvrement d'impôt sur les bénéfices découlant de la réévaluation de ses actifs et passifs d'impôt différé s'élevant à 45,5 millions \$, en partie contrebalancé par une charge d'impôt sur les bénéfices de 11,4 millions \$ en lien avec l'impôt unique sur le rapatriement des bénéfices adopté aux États-Unis.

Compte non tenu de ces ajustements fiscaux et de l'incidence fiscale découlant des frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration et des coûts de restructuration engagés, le taux d'imposition aurait été de 25,7 % pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, comparativement à 26,9 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La réduction du taux d'imposition est essentiellement attribuable à l'imposition de nos activités aux États-Unis à un taux moins élevé d'imposition.

Le tableau de la section 3.8.3 présente la comparaison du taux d'imposition par rapport à celui de l'exercice précédent, compte non tenu des éléments spécifiques.

Selon les taux en vigueur à la fin du troisième trimestre de 2018 et la répartition actuelle de nos activités parmi nos secteurs, nous prévoyons que notre taux d'imposition effectif, avant tout ajustement important, se situera entre 24,5 % et 26,5 % pour les périodes ultérieures.

3.8.2. Nombre moyen pondéré d'actions

Pour le troisième trimestre de 2018, le nombre moyen pondéré de base et après dilution d'actions de CGI en circulation a diminué par rapport à celui du troisième trimestre de 2017 en raison de l'incidence du rachat aux fins d'annulation d'actions classe A, en partie contrebalancée par l'incidence de l'attribution et de l'exercice d'options sur actions.

3.8.3. Bénéfice net et bénéfice par action excluant les éléments spécifiques

Le tableau ci-après présente la comparaison par rapport à l'exercice précédent excluant les éléments spécifiques, notamment les frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration, les coûts de restructuration, et les ajustements fiscaux :

<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages et les données par action</i>	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices	388 135	379 269	2,3 %	1 097 201	1 130 247	(2,9)%
<i>Rajouter :</i>						
Frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration	8 532	2 936	190,6 %	35 393	7 326	383,1 %
Coûts de restructuration	19 997	—	— %	80 305	—	— %
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices excluant les éléments spécifiques	416 664	382 205	9,0 %	1 212 899	1 137 573	6,6 %
Marge	14,2 %	13,5 %		13,9 %	13,8 %	
Charge d'impôt sur les bénéfices	99 855	102 625	(2,7)%	249 284	303 514	(17,9)%
<i>Rajouter :</i>						
Impôt déductible sur les frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration	1 800	1 119	60,9 %	7 474	2 792	167,7 %
Impôt déductible sur les coûts de restructuration	5 338	—	— %	21 162	—	— %
Ajustement fiscal, montant net	—	—	— %	34 100	—	— %
Charge d'impôt sur les bénéfices excluant les éléments spécifiques	106 993	103 744	3,1 %	312 020	306 306	1,9 %
Taux d'imposition effectif excluant les éléments spécifiques	25,7 %	27,1 %		25,7 %	26,9 %	
Bénéfice net excluant les éléments spécifiques	309 671	278 461	11,2 %	900 879	831 267	8,4 %
Marge du bénéfice net excluant les éléments spécifiques	10,5 %	9,8 %		10,3 %	10,1 %	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation						
Actions subalternes classe A avec droit de vote et actions classe B à droits de vote multiples (de base)	282 885 089	295 692 501	(4,3)%	285 382 482	299 137 368	(4,6)%
Actions subalternes classe A avec droit de vote et actions classe B à droits de vote multiples (après dilution)	287 540 464	300 832 642	(4,4)%	290 160 075	305 015 507	(4,9)%
Bénéfice par action excluant les éléments spécifiques (en dollars)						
De base	1,09	0,94	16,0 %	3,16	2,78	13,7 %
Après dilution	1,08	0,93	16,1 %	3,10	2,73	13,6 %

4. Situation de trésorerie

4.1. ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

CGI finance sa croissance en combinant les flux de trésorerie provenant de ses activités opérationnelles, l'utilisation de sa facilité de crédit, l'émission de titres de créance à long terme et l'émission d'actions. L'une de nos priorités financières est de maintenir un niveau optimal de liquidités en gérant efficacement nos actifs, nos passifs et nos flux de trésorerie.

Au 30 juin 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 171,1 millions \$. Le tableau qui suit présente un sommaire de la provenance et de l'affectation des flux de trésorerie pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 juin 2018 et 2017.

<i>En milliers de dollars canadiens</i>	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	317 303	290 602	26 701	1 153 045	1 006 475	146 570
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(127 496)	(176 008)	48 512	(500 592)	(494 135)	(6 457)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(297 117)	(100 306)	(196 811)	(652 924)	(809 090)	156 166
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(9 140)	6 611	(15 751)	5 695	3 158	2 537
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(116 450)	20 899	(137 349)	5 224	(293 592)	298 816

4.1.1. Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont élevés à 317,3 millions \$, ou 10,8 % des revenus, comparativement à 290,6 millions \$, ou 10,2 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont élevés à 1 153,0 millions \$, ou 13,2 % des revenus, comparativement à 1 006,5 millions \$, ou 12,2 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le tableau qui suit présente un sommaire de la provenance et de l'affectation des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles :

<i>En milliers de dollars canadiens</i>	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Bénéfice net	288 280	276 644	11 636	847 917	826 733	21 184
Amortissement	100 810	94 691	6 119	291 204	276 994	14 210
Autres ajustements ¹	12 057	29 056	(16 999)	(27 715)	79 328	(107 043)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	401 147	400 391	756	1 111 406	1 183 055	(71 649)
<i>Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :</i>						
Créances clients, travaux en cours et revenus différés	(167 776)	(171 563)	3 787	(146 503)	(205 380)	58 877
Fournisseurs et autres créditeurs, rémunération à payer, provisions et passifs non courants	75 312	59 529	15 783	158 379	20 635	137 744
Autres ²	8 620	2 245	6 375	29 763	8 165	21 598
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(83 844)	(109 789)	25 945	41 639	(176 580)	218 219
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	317 303	290 602	26 701	1 153 045	1 006 475	146 570

¹ Les autres ajustements comprennent la charge d'impôt différé, la perte (le gain) de change et la charge au titre des paiements fondés sur des actions.

² Comprennent les charges payées d'avance et autres actifs, les actifs financiers non courants, les obligations au titre des prestations de retraite, les instruments financiers dérivés et l'impôt sur les bénéfices.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de 83,8 millions \$ est principalement attribuable à la hausse du délai moyen de recouvrement des créances, qui est passé de 46 jours au deuxième trimestre de 2018 à 50 jours au troisième trimestre de 2018. Le tout a été en partie contrebalancé par un montant de 62,4 millions \$ au titre de la rémunération à payer.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de 41,6 millions \$ est principalement attribuable au moment où les paiements ont été effectués au titre des fournisseurs, de la rémunération à payer et de l'impôt sur les bénéfices. Le tout a été en partie contrebalancé par l'augmentation du délai moyen de recouvrement des créances, qui est passé de 47 jours au quatrième trimestre de 2017 à 50 jours au troisième trimestre de 2018.

Le moment des rentrées et des sorties du fonds de roulement aura toujours une incidence sur les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles.

4.1.2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 127,5 millions \$ et à 500,6 millions \$, comparativement à 176,0 millions \$ et à 494,1 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Le tableau qui suit présente un sommaire de l'affectation des flux de trésorerie des activités d'investissement :

<i>En milliers de dollars canadiens</i>	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Acquisitions d'entreprises	(43 121)	(99 365)	56 244	(247 523)	(250 262)	2 739
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	—	—	—	—	3 317	(3 317)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(33 741)	(25 159)	(8 582)	(100 883)	(83 448)	(17 435)
Ajouts de coûts liés à des contrats	(28 830)	(25 939)	(2 891)	(70 674)	(73 167)	2 493
Ajouts d'immobilisations incorporelles	(21 961)	(25 315)	3 354	(75 131)	(83 298)	8 167
Produit net tiré de la vente de placements non courants	157	(230)	387	(6 381)	(7 277)	896
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(127 496)	(176 008)	48 512	(500 592)	(494 135)	(6 457)

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont diminué de 48,5 millions \$, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La variation est en grande partie attribuable à la diminution du nombre d'acquisitions d'entreprises par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

L'augmentation de 6,5 millions \$ des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018 est principalement attribuable à l'acquisition d'immobilisations corporelles et a été en partie contrebalancée par des coûts de transition moindres liés à des contrats d'impartition et à des investissements moins élevés en immobilisations incorporelles par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

4.1.3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont élevés à 297,1 millions \$ et à 652,9 millions \$, comparativement à 100,3 millions \$ et à 809,1 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Le tableau qui suit présente un sommaire de la provenance et de l'affectation des flux de trésorerie des activités de financement :

En milliers de dollars canadiens	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2018	2017	Variation	2018	2017	Variation
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable non garantie	54 019	—	54 019	(58 341)	—	(58 341)
Variation nette de la dette à long terme	(10 617)	(12 116)	1 499	(29 778)	(166 749)	136 971
	43 402	(12 116)	55 518	(88 119)	(166 749)	78 630
Remboursement de la dette prise en charge dans le cadre des acquisitions d'entreprises	(6 663)	(2 607)	(4 056)	(28 609)	(8 897)	(19 712)
Achat d'actions subalternes classe A avec droit de vote détenues en fiducie	—	—	—	(24 789)	—	(24 789)
Revente d'actions subalternes classe A avec droit de vote détenues en fiducie	—	—	—	528	4 046	(3 518)
Rachat et annulation d'actions subalternes classe A avec droit de vote	(347 017)	(94 794)	(252 223)	(578 460)	(683 090)	104 630
Émission d'actions subalternes classe A avec droit de vote	13 161	9 211	3 950	66 525	45 600	20 925
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(297 117)	(100 306)	(196 811)	(652 924)	(809 090)	156 166

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, nous avons prélevé un montant de 54,0 millions \$ sur la facilité de crédit renouvelable non garantie de la Société, tandis qu'un montant de 10,6 millions \$ a servi à rembourser la dette à long terme et un montant de 6,7 millions \$ a servi à rembourser la dette prise en charge dans le cadre de la récente acquisition d'une entreprise. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, un montant de 88,1 millions \$ a servi à réduire l'encours de notre dette, découlant principalement du remboursement de 58,3 millions \$ aux termes de notre facilité de crédit renouvelable non garantie, tandis qu'un montant de 28,6 millions \$ a servi à rembourser la dette prise en charge dans le cadre des récentes acquisitions d'entreprises. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2017, un montant de 166,7 millions \$ avait servi à réduire l'encours de notre dette découlant principalement du calendrier de remboursement d'une tranche de billets de premier rang non garantis en devise américaine totalisant 113,6 millions \$ (85,0 millions \$ US).

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, un montant de 24,8 millions \$ a été affecté à l'achat d'actions classe A en vertu des régimes d'unités d'actions liées au rendement (régimes d'UAR) de la Société. De plus amples renseignements à l'égard des régimes d'UAR figurent à la note 7 des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, un montant de 347,0 millions \$, compte tenu des frais, a été affecté au rachat aux fins d'annulation de 4 523 429 actions classe A, alors que pour la période de trois mois close le 30 juin 2017, un montant de 90,8 millions \$ avait servi à racheter aux fins d'annulation 1 405 300 actions classe A, et 4,0 millions \$ avaient servi à racheter aux fins d'annulation 63 100 actions classe A détenues par la Société à la fin du deuxième trimestre de 2017.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, un montant de 578,5 millions \$, compte tenu des frais, a servi au rachat aux fins d'annulation de 7 753 879 actions classe A et pour la période de neuf mois close le 30 juin 2017, un montant de 683,1 millions \$ avait servi au rachat aux fins d'annulation de 10 926 400 actions classe A.

Finalement, pour la période de trois mois close le 30 juin 2018, nous avons reçu un produit de 13,2 millions \$ à la suite de l'exercice d'options sur actions, contre 9,2 millions \$ au troisième trimestre de 2017. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2018, nous avons reçu un produit de 66,5 millions \$ à la suite de l'exercice d'options sur actions, comparativement à un montant de 45,6 millions \$ pour la période de neuf mois close le 30 juin 2017.

4.1.4. Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

Pour la période de trois et de neuf mois close le 30 juin 2018, la variation des taux de change a eu respectivement une incidence défavorable de 9,1 millions \$ et une incidence favorable de 5,7 millions \$ sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Ce montant n'a pas eu d'incidence sur le bénéfice net, car il a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.

4.2. SOURCES DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2018	Montant encours
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	171 096
Placements non courants	30 347
Facilité de crédit renouvelable non garantie de 1,5 milliard \$ ¹	1 345 029
Total	1 546 472

¹ Se compose d'un encours sur la facilité de crédit renouvelable non garantie de 145,0 millions \$ et de lettres de crédit pour un montant total de 10,0 millions \$ au 30 juin 2018.

Notre situation de trésorerie et nos lignes de crédit bancaire suffisent au financement de notre stratégie de croissance. Au 30 juin 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les placements non courants s'établissaient à 201,4 millions \$.

Les équivalents de trésorerie comprennent les dépôts à terme, lesquels ont tous une échéance d'au plus 90 jours. Les placements non courants comprennent les obligations gouvernementales et de sociétés assorties d'échéances variant de un an à cinq ans ayant une note de crédit A ou plus.

Au 30 juin 2018, le montant total des sources de financement à la disposition de la Société s'élevait à 1 546,5 millions \$. Les ententes de crédit à long terme sont assorties de clauses restrictives qui exigent le maintien de certains ratios financiers. Au 30 juin 2018, CGI respectait ces clauses restrictives.

Le total de la dette a augmenté de 61,0 millions \$, pour s'établir à 1 842,6 millions \$ au 30 juin 2018, comparativement à 1 781,6 millions \$ au 31 mars 2018. L'écart s'explique en grande partie par la variation nette de notre dette à long terme de 43,4 millions \$ et par l'incidence de change de 21,6 millions \$.

Au 30 juin 2018, CGI affichait un fonds de roulement négatif² de 48,2 millions \$. La Société disposait également de 1 345,0 millions \$ aux termes de sa facilité de crédit renouvelable non garantie et elle dégage suffisamment de flux de trésorerie pour continuer de financer ses activités, tout en maintenant une bonne situation de trésorerie.

La direction ne s'attend pas à ce que les répercussions fiscales et les impacts sur le rapatriement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie détenus par les filiales à l'étranger au 30 juin 2018 aient une incidence importante sur les liquidités de la Société.

² Le fonds de roulement correspond au total des actifs courants moins le total des passifs courants.

4.3. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Nous assumons des obligations contractuelles assorties de dates d'échéance variées. Ces obligations sont principalement liées à la location de locaux, au matériel informatique utilisé pour exécuter les contrats d'impartition et aux ententes de service à long terme. Ces obligations n'ont subi aucune variation importante depuis la fin de l'exercice clos le 30 septembre 2017.

4.4. INSTRUMENTS FINANCIERS ET TRANSACTIONS DE COUVERTURE

Nous avons recours à divers instruments financiers pour gérer le risque lié à la fluctuation des taux de change et des taux d'intérêt. Veuillez vous reporter à la note 11 des états financiers consolidés résumés intermédiaires pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers et les transactions de couverture.

4.5. INDICATEURS DES SOURCES DE FINANCEMENT ET DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE

Aux 30 juin	2018	2017
<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages</i>		
Rapprochement de la dette nette et de la dette à long terme, incluant la tranche courante :		
Dette nette	1 685 206	1 449 789
Rajouter :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	171 096	302 937
Placements non courants	30 347	31 567
Juste valeur des instruments dérivés de devises liés à la dette	(44 023)	(54 938)
Dette à long terme, incluant la tranche courante	1 842 626	1 729 355
Ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette	19,6 %	17,2 %
Rendement des capitaux propres	16,0 %	17,2 %
Rendement du capital investi	13,5 %	14,6 %
Délai moyen de recouvrement des créances (<i>en jours</i>)	50	45

Nous utilisons le ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette comme indicateur de notre levier financier afin de poursuivre notre stratégie de croissance interne et par acquisition. Le ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette a augmenté, passant de 17,2 % au troisième trimestre de 2017 à 19,6 % au troisième trimestre de 2018. La variation du ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette est imputable en grande partie à la diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, par suite du rachat aux fins d'annulation d'actions classe A et des investissements dans des acquisitions d'entreprises.

Le RCP est une mesure du rendement que nous produisons pour nos actionnaires. Le RCP a diminué, passant de 17,2 % pour le troisième trimestre de 2017 à 16,0 % pour le troisième trimestre de 2018. Cette diminution s'explique principalement par une baisse du bénéfice net découlant surtout des coûts de restructuration engagés au cours des trois derniers trimestres.

Le RCI est une mesure de l'efficacité de la Société à répartir les capitaux dont elle a le contrôle dans des placements rentables. Le RCI a diminué, passant de 14,6 % pour le troisième trimestre de 2017 à 13,5 % pour le troisième trimestre de 2018. Cette diminution s'explique en grande partie par les coûts de restructuration engagés au cours des trois derniers trimestres.

Le délai moyen de recouvrement des créances est passé de 45 jours pour le troisième trimestre de 2017 à 50 jours pour le troisième trimestre de 2018. On calcule le délai moyen de recouvrement des créances en soustrayant les revenus différés de la somme des créances clients et des travaux en cours; ainsi, les avances reçues de clients de services d'impartition en contrepartie de travaux à exécuter et les paiements effectués selon les jalons de projets atteints peuvent avoir une incidence sur cet indicateur. La Société maintient un délai moyen de recouvrement des créances cible de 45 jours.

4.6. INSTRUMENTS DE FINANCEMENT HORS BILAN ET GARANTIES

CGI utilise des instruments de financement hors bilan dans le cours normal de ses activités pour diverses transactions comme les contrats de location simple visant les espaces de bureaux, le matériel informatique et les véhicules ainsi que l'affacturage des créances clients. De temps à autre, nous concluons des ententes en vertu desquelles nous fournissons à des tiers des garanties de performance opérationnelle ou financière dans le cadre de la vente d'actifs, de cessions d'entreprises et de garanties sur les contrats gouvernementaux et commerciaux.

Dans le cadre de la vente d'actifs et de cessions d'entreprises, la Société pourrait devoir dédommager des tiers par suite, entre autres, de violations de nos obligations contractuelles, de déclarations ou de garanties, d'atteinte aux droits de propriété intellectuelle ou de poursuites intentées contre des tiers. Bien que certaines ententes précisent une limite de responsabilité globale d'environ 11,6 millions \$, d'autres ne stipulent aucun plafond ni durée limitée. Il n'est pas possible de faire une évaluation raisonnable du montant maximal qui pourrait devoir être versé en vertu de telles garanties. Le versement de ces montants dépend de la réalisation éventuelle d'événements dont la nature et la probabilité ne peuvent être déterminées à ce moment-ci. La Société estime que l'obligation qui pourrait être engagée relativement à ces garanties n'aurait pas un effet important sur ses états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Dans le cours normal de nos activités, nous pouvons fournir à certains clients, principalement à des entités gouvernementales, des cautionnements de soumission et des garanties de bonne exécution. En règle générale, nous ne serions responsables des montants des cautionnements de soumission que si nous refusons d'effectuer le travail une fois l'offre de soumission remportée. Nous serions également responsables des garanties de bonne exécution en cas de défaut de l'exécution de nos engagements. Au 30 juin 2018, nous avons engagé un montant total de 20,3 millions \$ dans ces types de cautionnement. Au meilleur de notre connaissance, nous nous conformons à toutes ces garanties, et ce, pour tous les contrats de service pour lesquels il existe de telles garanties, et l'obligation totale, le cas échéant, qui pourrait être assumée relativement à ces garanties n'aurait pas un effet important sur nos résultats ni sur notre situation financière consolidés.

4.7. CAPACITÉ DE LIVRER LES RÉSULTATS

Une situation de trésorerie et des sources de financement suffisantes sont nécessaires pour appuyer les activités continues et exécuter notre stratégie de croissance interne et par acquisition. La Société dispose de sources de financement adéquates grâce à ses flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, à ses facilités de crédit, à ses ententes de crédit à long terme et aux capitaux investis par ses actionnaires. Ces fonds ont été principalement affectés à l'obtention de nouveaux contrats importants d'impartition et de services de gestion déléguée, à des investissements dans nos solutions d'affaires, à la poursuite d'acquisitions génératrices de valeur, au rachat aux fins d'annulation d'actions classe A et au remboursement de la dette. Sur le plan du financement, nous sommes bien placés pour poursuivre, au cours de l'exercice 2018, l'exécution de notre stratégie de croissance qui s'appuie sur quatre piliers.

La participation de dirigeants forts et expérimentés est essentielle pour mener à bien la stratégie de la Société. CGI est dotée d'une équipe de direction solide, formée de membres très compétents qui ont acquis une vaste expérience dans le secteur des TI grâce à des cheminements de carrière et à des rôles de leadership variés. CGI favorise le développement du leadership pour s'assurer que l'ensemble de l'organisation bénéficie d'un apport continu de savoir et de force. Dans le cadre de la planification de la relève aux postes clés, nous avons créé l'Institut de leadership de CGI, afin de développer le leadership, les compétences techniques et les aptitudes de gestion, inspiré par les origines et les traditions de CGI.

Comme le capital humain est le pilier de notre Société, nos professionnels et leur savoir sont essentiels pour offrir un service de qualité à nos clients. Notre programme de ressources humaines offre une rémunération et des avantages sociaux concurrentiels, un environnement de travail favorable ainsi que des programmes de formation et de perfectionnement professionnel afin d'attirer et de retenir les personnes les plus talentueuses. CGI s'informe régulièrement de la satisfaction des employés au moyen d'un sondage à l'échelle de la Société. Par ailleurs, environ 80 % de nos membres sont également propriétaires de CGI par le biais de notre régime d'achat d'actions. Ainsi, grâce au régime

d'achat d'actions et au régime de participation aux profits, tous les membres prennent part au succès de la Société, ce qui permet d'harmoniser les objectifs des membres avec nos buts stratégiques.

Outre nos sources de financement et le talent de notre capital humain, CGI a établi des assises de gestion qui comprennent la régie d'entreprise, des cadres de gestion perfectionnés et un modèle organisationnel pour les processus de ses unités opérationnelles et d'entreprise. Ces assises, de même que les systèmes internes appropriés, permettent d'offrir à nos clients un service de qualité suivant des normes élevées et rigoureuses à l'échelle de toutes nos activités ainsi que davantage de valeur pour nos partenaires. Les activités de CGI maintiennent des certifications appropriées au regard des normes de service de programmes de certification, notamment l'ISO et le CMMI.

5. Modifications de normes comptables

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2018 comprennent tous les ajustements que la direction de CGI juge nécessaires à une présentation fidèle de la situation financière, des résultats des activités et des flux de trésorerie de la Société.

ADOPTION DE NORMES COMPTABLES

La modification à la norme existante suivante a été adoptée par la Société le 1^{er} octobre 2017 :

IAS 7 – Tableau des flux de trésorerie

En janvier 2016, l'IASB a modifié l'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, qui exige la présentation d'informations additionnelles concernant les variations des passifs découlant des activités de financement, y compris les variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement, les variations découlant de l'obtention ou de la perte de contrôle dans des filiales ou d'autres entreprises, l'incidence des variations des taux de change et les variations de la juste valeur. Les informations additionnelles seront présentées dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 30 septembre 2018.

MODIFICATIONS FUTURES DE NORMES COMPTABLES

Les normes suivantes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur. Les analyses préliminaires réalisées par la Société sont susceptibles de changer, puisque la Société évalue actuellement l'incidence de ces normes sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui précise la méthode et le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires, et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. La norme remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction*, et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires.

La norme entrera en vigueur le 1^{er} octobre 2018 pour la Société. La norme peut être appliquée au moyen de l'une des deux méthodes suivantes : i) de façon rétrospective à chaque période antérieure pour laquelle la Société présente de l'information financière; ii) de façon rétrospective en comptabilisant l'effet cumulé de l'application initiale de la norme à la date de première application. La Société n'a pas encore choisi de méthode de transition.

Afin de se préparer à la conversion à l'IFRS 15, la Société a élaboré un plan de conversion détaillé en quatre étapes : 1) familiarisation, 2) évaluation détaillée, 3) conception, 4) mise en œuvre. Dans le cadre de la première étape, la Société a mis en place un Comité directeur qui est responsable de faire le suivi des progrès et d'approuver les recommandations de l'équipe de projet. Les membres du Comité directeur se rencontrent régulièrement et transmettent des mises à jour trimestrielles au Comité d'audit et de gestion des risques.

La Société a terminé la deuxième étape du plan de conversion qui porte sur l'évaluation détaillée des différences entre les exigences actuelles et celles de l'IFRS 15. La Société termine actuellement l'évaluation de l'incidence quantitative de ces différences et évalue les exigences à l'égard de l'information à fournir selon la norme.

Généralement, la Société s'attend à ce que les revenus tirés des accords d'impartition, des services en gestion des processus d'affaires et d'intégration de systèmes et de services-conseils continuent d'être comptabilisés à mesure que les services sont fournis, conformément aux méthodes comptables actuellement appliquées. Toutefois, les activités d'implantation initiales, qui ne sont actuellement pas considérées comme des éléments identifiables séparément, pourraient dans certains cas être considérées comme une obligation de prestation distincte selon l'IFRS 15, entraînant une accélération de la comptabilisation des revenus. La Société procède actuellement à l'évaluation de l'incidence quantitative éventuelle des différences identifiées.

Actuellement, lorsque les licences d'utilisation de logiciels ont une valeur en soi pour le client et qu'elles sont considérées comme des éléments identifiables séparément, les revenus tirés d'accords visant la vente de licences d'utilisation de logiciels sont comptabilisés à la livraison. Selon l'IFRS 15, lorsqu'un accord vise d'importants services de personnalisation, les revenus tirés des licences d'utilisation de logiciels seront combinés à ceux des services, entraînant un report de la comptabilisation des revenus. D'après l'analyse des contrats impliquant la vente de licences d'utilisation de logiciels réalisée jusqu'à maintenant, la Société ne prévoit aucune incidence importante sur ses états financiers consolidés.

La Société réalise parallèlement les deux étapes restantes, portant sur la conception et la mise en œuvre. Les incidences du plan de conversion de la Société sur les autres éléments clés tels que les changements qui touchent les TI, les exigences en matière d'éducation et de formation, les contrôles internes à l'égard de l'information financière et les répercussions sur les activités commerciales, sont évaluées au cours de ces deux étapes.

IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a modifié l'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme entrera en vigueur le 1^{er} octobre 2018 pour la Société et requiert l'application rétrospective. La Société se prévaut de l'exemption de l'obligation de retraiter les informations comparatives.

La norme simplifie le classement des actifs financiers, tout en reprenant la plupart des exigences de l'IAS 39. Les actifs financiers de la Société actuellement classés comme des prêts et créances continueront d'être évalués au coût amorti, et les actifs financiers actuellement classés comme disponibles à la vente continueront d'être évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

La norme introduit un nouveau modèle de dépréciation qui sera appliqué aux créances clients, aux montants à recevoir à long terme et aux obligations non courantes de la Société. La direction ne croit pas que la Société soit assujettie à un risque de crédit important compte tenu de son bassin vaste et diversifié de clients et de sa stratégie d'atténuation des risques visant à investir dans des obligations d'État et de sociétés de première qualité notées A ou plus.

Finalement, l'IFRS 9 introduit un nouveau modèle de comptabilité de couverture qui s'aligne mieux avec les activités de gestion des risques. La Société appliquera le nouveau modèle de comptabilité de couverture et s'attend à ce que les relations de couverture existantes demeurent encore admissibles à la comptabilité de couverture en vertu de ce nouveau modèle.

La Société évalue encore les exigences à l'égard de l'information à fournir selon la norme. D'après l'analyse réalisée jusqu'à maintenant, la Société ne prévoit pas que l'adoption de cette norme ait une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

IFRS 16 – Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui établit les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet, pour les deux parties au contrat de location. La norme remplace l'IAS 17, *Contrats de location*, et d'autres interprétations relatives aux contrats de location, élimine le classement des contrats de location à titre de contrats de location simple ou de contrats de location-financement et introduit un modèle unique de comptabilisation par le preneur. La norme entrera en vigueur le 1^{er} octobre 2019 pour la Société et l'application anticipée est permise. La Société n'a pas l'intention d'adopter la norme de façon anticipée.

Dans les cas où la Société est le preneur, l'application de l'IFRS 16 devrait entraîner la comptabilisation au bilan de la plupart de ses contrats de location qui sont actuellement considérés comme des contrats de location simple et qui visent principalement la location de locaux. La Société s'attend également à une diminution de ses coûts immobiliers et à une augmentation de ses charges financières et de l'amortissement découlant de la modification apportée à la comptabilisation, à l'évaluation et à la présentation des charges locatives.

6. Principales estimations comptables

Les principales méthodes comptables de la Société sont décrites à la note 3 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2017. Certaines de ces normes comptables, présentées ci-après, exigent que la direction fasse des estimations et pose un jugement qui ont une incidence sur le montant des actifs, des passifs et des capitaux propres et sur les informations fournies à la date des états financiers consolidés audités ainsi que sur les montants des revenus et des charges comptabilisés au cours de la période de présentation de l'information financière. Ces estimations comptables sont considérées comme principales, car, pour les faire, la direction doit formuler des jugements subjectifs ou complexes fondés sur des renseignements intrinsèquement incertains, et parce qu'elles pourraient avoir une incidence importante sur notre situation financière, sur l'évolution de notre situation financière ou sur nos résultats opérationnels.

Éléments sur lesquels les estimations ont une incidence	Bilans consolidés	États consolidés du résultat		
		Revenus	Coûts des services et frais de vente et d'administration	Charge d'impôt sur les bénéfices
Comptabilisation des revenus ¹	✓	✓	✓	
Pertes estimatives sur des contrats générateurs de revenus	✓		✓	
Dépréciation du goodwill	✓		✓	
Regroupement d'entreprises	✓	✓	✓	✓
Charge d'impôt sur les bénéfices	✓			✓
Litiges et réclamations	✓	✓	✓	

¹ A une incidence sur le bilan par les créances clients, travaux en cours et revenus différés.

Comptabilisation des revenus

Accords comprenant des éléments multiples

Lorsqu'un accord vise la prestation d'éléments multiples, la valeur totale de l'accord est répartie séparément entre chaque élément identifiable en fonction de son prix de vente relatif au moment de la conclusion du contrat. La Société passe en revue au moins tous les ans sa meilleure estimation du prix de vente, laquelle est établie au moyen d'une fourchette de prix raisonnables pour les différents services et produits offerts par la Société d'après l'information disponible sur le marché local. L'information utilisée pour établir la fourchette repose principalement sur les derniers contrats conclus et la conjoncture économique. Tout changement dans la fourchette pourrait avoir une incidence importante sur la répartition de la valeur totale de l'accord ainsi que sur le montant des revenus comptabilisés et le moment de leur comptabilisation.

Accords d'intégration de systèmes et de services-conseils dans le cadre d'accords à prix fixe

Les revenus tirés des accords d'intégration de systèmes et de services-conseils dans le cadre d'accords à prix fixe dont le résultat peut être estimé de façon fiable sont comptabilisés selon la méthode du pourcentage d'avancement au cours des périodes où les services sont fournis. La Société utilise surtout le nombre d'heures de travail ou les coûts de la main-d'œuvre pour mesurer le pourcentage d'avancement des travaux. Les gestionnaires de projet font le suivi et réévaluent une fois par mois les prévisions relativement aux projets. Les prévisions sont revues pour tenir compte de facteurs comme les modifications apportées à l'étendue des contrats, les jalons qui ne sont pas atteints selon l'échéancier et des complications imprévues dans l'exécution des travaux. Les prévisions dépendent également des risques du marché, comme la disponibilité et le maintien en poste de professionnels de TI qualifiés ou de la capacité des sous-traitants à

remplir leurs obligations conformément aux budgets et aux calendriers convenus. Par suite de la revue des coûts à engager pour achever les projets, les ajustements des revenus sont pris en compte dans la période au cours de laquelle les faits entraînant la revue sont connus, dans la mesure où le nombre d'heures de travail ou les coûts de la main-d'œuvre réels diffèrent des estimations. Lorsqu'il est prévu que le total des coûts sera supérieur au total des revenus, les pertes estimatives sur des contrats générateurs de revenus sont comptabilisées comme il est décrit ci-après.

Pertes estimatives sur des contrats générateurs de revenus

Des pertes estimatives sur des contrats générateurs de revenus peuvent survenir en raison de coûts additionnels qui n'avaient pas été prévus au moment de la conclusion du contrat. Les gestionnaires de projets font le suivi des projets et services mensuellement. Ils passent notamment en revue les indicateurs suivants : les résultats financiers réels, les jalons qui ne sont pas atteints selon l'échéancier et des complications imprévues dans l'exécution des travaux, et les livrables et coûts estimatifs de tiers.

De plus, l'équipe des services d'évaluation des ententes de CGI effectue une évaluation mensuelle en bonne et due forme du portefeuille de projets de CGI pour tous les contrats ayant une valeur supérieure à un seuil établi. Les examens reposent sur un ensemble défini de risques et de catégories d'évaluation permettant la production de rapports détaillés sur l'état réel de la prestation et de la situation financière, lesquels sont passés en revue avec la haute direction. En raison de la variabilité des indicateurs passés en revue et du fait que les estimations reposent sur un grand nombre de variables, les pertes estimatives sur des contrats générateurs de revenus peuvent changer.

Dépréciation du goodwill

La valeur comptable du goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel au 30 septembre ou avant si des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable a pu se déprécier. Pour déterminer si un test de dépréciation du goodwill est nécessaire, la direction passe en revue chaque trimestre différents facteurs, comme l'évolution de l'environnement technologique ou du marché, les modifications apportées aux hypothèses utilisées pour établir le coût moyen pondéré du capital et la performance réelle par rapport à la performance financière prévue.

La valeur recouvrable de chaque secteur a été établie conformément à la valeur d'utilité calculée qui comprend des estimations de sa performance financière future fondée sur les flux de trésorerie approuvés par la direction. Cependant, des facteurs comme notre capacité de développer et d'élargir notre gamme de services pour suivre l'évolution de la demande et les tendances technologiques, un cycle de vente prolongé et notre capacité d'embaucher et de fidéliser des professionnels de TI qualifiés ont une incidence sur les flux de trésorerie futurs, et les résultats réels peuvent différer des flux de trésorerie futurs utilisés dans le cadre d'un test de dépréciation du goodwill. Les hypothèses clés utilisées dans le calcul des tests de dépréciation du goodwill sont présentées à la note 11 des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 30 septembre 2017. À ce jour, le goodwill n'a pas été ajusté pour dépréciation. Au 30 septembre 2017, la juste valeur de chacun des secteurs représentait entre 185 % et 345 % de sa valeur comptable.

Regroupement d'entreprises

Pour déterminer la juste valeur à la date d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles identifiables acquises et des passifs pris en charge, la direction pose des hypothèses fondées sur des estimations, telles que la prévision des flux de trésorerie futurs et des taux d'actualisation ainsi que la durée d'utilité des actifs acquis.

La direction doit également faire preuve de jugement pour déterminer si une immobilisation incorporelle est identifiable et devrait être comptabilisée séparément du goodwill.

Toute modification apportée à ces hypothèses, estimations et jugements pourrait avoir des répercussions sur la juste valeur à la date d'acquisition et, par conséquent, avoir une incidence importante sur nos états financiers consolidés. Ces modifications sont comptabilisées dans la répartition du prix d'acquisition, ce qui se traduit par un ajustement du goodwill, lorsque les modifications sont apportées pendant la période d'évaluation, qui ne doit pas dépasser un an. Toute autre modification ultérieure est comptabilisée dans notre état consolidé du résultat.

Charge d'impôt sur les bénéfices

Des actifs d'impôt différés sont comptabilisés au titre des pertes fiscales non utilisées et des différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables. La Société tient compte de l'analyse des prévisions et des stratégies de planification fiscale futures. Les estimations de bénéfices imposables sont fondées sur les prévisions par territoire qui sont alignées sur les hypothèses relatives au test de dépréciation du goodwill, sur une base non actualisée. De plus, la direction tient compte de facteurs comme les taux d'imposition quasi adoptés, l'historique d'un bénéfice imposable et la disponibilité des stratégies fiscales. En raison du caractère incertain et variable des facteurs susmentionnés, les actifs d'impôt différé peuvent changer. La direction passe en revue ses hypothèses chaque trimestre et ajuste les actifs d'impôt différé, le cas échéant.

La Société est assujettie à l'impôt dans de nombreux territoires. La détermination définitive de l'impôt applicable à bon nombre d'opérations et de calculs est incertaine, lorsque le sens de la loi ou l'application de celle-ci dans le cadre d'une opération sont incertains. Dans ces situations, la Société pourrait passer en revue ses pratiques administratives ou consulter les autorités fiscales ou des fiscalistes pour connaître l'interprétation des lois fiscales. Lorsqu'une position fiscale est incertaine, la Société comptabilise un avantage d'impôt ou réduit un passif d'impôt seulement lorsqu'il est probable que l'avantage d'impôt se matérialisera à l'avenir ou que le passif d'impôt n'est plus probable. La provision pour une position fiscale incertaine est constituée à l'aide des meilleures estimations quant au montant à payer prévu en se fondant sur les évaluations qualitatives de tous les facteurs pertinents et peut changer. L'examen des hypothèses est réalisé trimestriellement.

Litiges et réclamations

Des provisions sont comptabilisées si la Société a une obligation juridique ou implicite actuelle résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Les provisions pour litiges et réclamations sont calculées selon les précédents historiques, les tendances courantes et d'autres hypothèses qui semblent raisonnables dans les circonstances. Les estimations tiennent compte de la période durant laquelle les événements sous-jacents à la procédure se sont produits et du degré de probabilité d'une issue défavorable. La direction passe en revue les hypothèses et les faits relatifs aux litiges et aux réclamations en cours tous les trimestres, fait appel aux services d'un conseiller juridique externe, au besoin, et ajuste la provision en conséquence. La Société doit se conformer aux lois applicables de nombreux territoires, ce qui accroît la complexité de la provision adéquate à établir à la suite de l'examen de litiges. Du fait que l'issue des litiges et réclamations est impossible à prédire avec certitude, ces provisions peuvent varier. Les ajustements faits aux provisions des litiges et réclamations sont présentés dans la période au cours de laquelle les faits entraînant un ajustement sont connus.

7. Intégrité de la présentation des résultats

Il incombe à la direction 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 lignes directrices de CGI en matière de communication de l'information visent à assurer que les communications avec les investisseurs, les autorités en valeurs mobilières, les médias et le grand public, portant sur la Société et en particulier sur des informations importantes, soient diffusées en temps opportun, de manière précise et à l'ensemble des participants du marché, conformément ou en réponse à toute exigence légale et réglementaire.

Il incombe au conseil d'administration, en vertu de sa charte et des lois sur les valeurs mobilières qui régissent les obligations d'information continue de CGI, de veiller à ce que CGI se conforme à son obligation d'information continue en temps opportun ainsi qu'à l'intégrité des systèmes de contrôle interne et de gestion de l'information de la Société. Le conseil d'administration s'acquitte de cette tâche principalement par l'entremise du Comité d'audit et de gestion des risques.

Le Comité d'audit et de gestion des risques de CGI se compose entièrement d'administrateurs indépendants respectant les exigences du Règlement 52-110 adopté par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières et celles de la Bourse de New York et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis en matière d'indépendance et d'expérience. Le Comité d'audit et de gestion des risques assume notamment les rôles et les responsabilités suivants : a) l'examen de tous les documents d'information au public contenant de l'information financière audité ou non audité concernant CGI; b) l'identification et l'examen des risques financiers et opérationnels auxquels la Société est exposée, l'examen des diverses politiques et pratiques de la Société prévues pour la gestion de ces risques et la présentation de façon régulière au conseil d'administration de l'information concernant la gestion des risques; c) l'examen et l'évaluation de l'efficacité des conventions et méthodes comptables portant sur l'information financière de CGI; d) l'examen et la surveillance des procédures, programmes et politiques de contrôle interne de CGI, ainsi que l'évaluation du caractère adéquat et de l'efficacité de ceux-ci; e) l'examen et le caractère suffisant des ressources d'audit interne de CGI, y compris le mandat et les objectifs de l'auditeur interne; f) la recommandation au conseil d'administration à l'égard de la nomination de l'auditeur externe, l'affirmation de son indépendance, l'examen des modalités de son mandat, la réalisation d'une évaluation annuelle de son rendement et le maintien de discussions continues avec celui-ci; g) l'examen de toutes les opérations avec les parties liées conformément aux règles de la Bourse de New York et autres lois et règlements applicables; h) l'examen des procédures d'audit, y compris l'étendue proposée des audits menés par l'auditeur externe; et i) l'exécution de toute autre fonction telle qu'elle est habituellement attribuée à un comité d'audit ou conférée par le conseil d'administration. Pour formuler des recommandations au conseil d'administration relativement à la nomination annuelle de l'auditeur externe, le Comité d'audit et de gestion des risques du conseil d'administration réalise une évaluation annuelle du rendement de l'auditeur externe, conformément aux recommandations de Comptables professionnels agréés du Canada. L'évaluation officielle est réalisée avant l'assemblée générale annuelle des actionnaires et est réalisée en collaboration avec des membres clés du personnel de CGI.

Comme il a été présenté dans le rapport annuel de 2017, la Société a évalué, en date du 30 septembre 2017, l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière, en fonction du cadre établi dans le document intitulé *Internal Control – Integrated Framework*, publié par le *Committee of Sponsoring Organizations (COSO)* de la *Treadway Commission* (cadre de 2013 du COSO), 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 les contrôles et procédures de communication de l'information et que les contrôles internes à l'égard de l'information financière étaient 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.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2018, aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société qui ait eu ou qui serait raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur ceux-ci.

8. Environnement du risque

8.1. RISQUES ET INCERTITUDES

Bien que nous envisagions les perspectives d'avenir à long terme de la Société avec confiance, un certain nombre de risques et incertitudes pourraient avoir une incidence sur notre capacité de réaliser notre vision stratégique et nos objectifs de croissance. Les risques et incertitudes décrites ci-après devraient donc être pris en considération lors de l'évaluation du potentiel de la Société à des fins d'investissement.

8.1.1. Risques liés au marché

Risque économique

L'intensité des activités de nos clients, qui est tributaire de la conjoncture économique, a une incidence sur nos résultats opérationnels. Nous ne pouvons toutefois prédire ni les répercussions de la conjoncture économique sur nos revenus futurs ni le moment où une reprise marquée surviendra. Durant les périodes de récession, nos clients et nos clients éventuels peuvent annuler, réduire ou reporter des contrats en cours, ou encore retarder l'octroi de nouveaux mandats. Nos clients pourraient réduire l'ampleur des projets informatiques qu'ils entreprennent durant les périodes de difficultés économiques, ce qui se traduirait par une réduction du nombre d'implantations technologiques et de l'importance des mandats. En raison du nombre potentiellement restreint de mandats durant un ralentissement, la concurrence peut s'intensifier. Il pourrait alors arriver que les prix diminuent si certains concurrents réduisent leurs tarifs pour maintenir ou accroître leur part du marché. De telles circonstances pourraient déclencher des ajustements de prix visant à respecter les dispositions de nos contrats relatives à l'étalement. Ces facteurs pourraient entraîner une baisse de nos revenus et de notre rentabilité.

8.1.2. Risques liés à notre secteur d'activité

Concurrence pour l'obtention des contrats

CGI évolue dans un marché mondial où la concurrence entre les fournisseurs de services en TI est vive. Certains de nos concurrents ont de plus grandes ressources financières, de mise en marché et de vente ou une plus grande portée dans certaines régions, ce qui leur permet de mieux livrer concurrence pour les nouveaux contrats. Dans certains marchés spécialisés, régionaux ou métropolitains, nos concurrents sont des petites entreprises qui possèdent des capacités spécialisées et qui peuvent fournir des services plus abordables sur le plan financier. Certains de nos concurrents ont une plus grande présence que nous dans des pays où les coûts sont moins élevés, ce qui peut leur permettre d'offrir des services dans le monde entier à des conditions plus favorables. L'intensification de la concurrence parmi les entreprises de services en TI se traduit souvent par une pression sur les prix. Rien ne garantit que nous réussirons à fournir suffisamment de services de qualité à prix concurrentiel pour nous permettre de maintenir ou d'accroître notre part de marché.

Nous dégageons des revenus considérables de contrats octroyés à la suite d'appels d'offres qui limitent la capacité de la Société à négocier certaines modalités contractuelles. Les risques liés aux processus d'appels d'offres comprennent également les coûts importants engagés ainsi que les heures de gestion consacrées et les efforts déployés par la Société pour préparer les soumissions et les offres de service relativement à des contrats qui pourraient ou non lui être octroyés. Des charges supplémentaires et des retards pourraient également survenir si les concurrents de la Société contestaient ou remettaient en question les contrats qui lui auraient été octroyés par suite d'appels d'offres.

Disponibilité et conservation de professionnels de TI qualifiés

Le personnel qualifié fait l'objet d'une forte demande au sein du secteur des TI. De ce fait, le recrutement et la conservation d'un nombre suffisant de personnes possédant les connaissances et les habiletés souhaitées peuvent s'avérer difficiles. Par conséquent, nous devons continuer d'attirer et de fidéliser des professionnels hautement

compétents et d'établir un plan de relève efficace. Si nos programmes complets visant le recrutement et la conservation de professionnels qualifiés et dévoués ne nous permettent pas d'avoir un nombre suffisant d'employés bien formés, qualifiés et détenant les cotes de sécurité gouvernementales appropriées nécessaires pour servir les besoins de nos clients, nous pourrions devoir nous tourner vers des services de sous-traitance ou effectuer des mutations pour combler l'écart. Si notre plan de relève ne nous permet pas d'identifier des personnes ayant du potentiel ou de permettre à notre personnel clé de se perfectionner, nous pourrions ne pas être en mesure de remplacer ceux qui prennent leur retraite ou quittent la Société, et nous serions dans l'obligation de recruter et de former de nouveaux employés, ce qui pourrait entraîner une perte de revenus ou une hausse des coûts et exercerait une pression sur notre bénéfice net.

Capacité de l'entreprise de développer et d'élargir sa gamme de services pour suivre l'évolution de la demande et les tendances technologiques

En raison de l'évolution rapide du secteur des TI et de la baisse constante des coûts d'acquisition et de maintien d'une infrastructure de TI, nous devons anticiper la transformation des besoins de nos clients. Pour ce faire, nous devons adapter nos services et nos solutions de manière à conserver et à améliorer notre avantage concurrentiel et à préserver notre capacité à fournir des services et solutions rentables. La concurrence est féroce sur les marchés dans lesquels nous exerçons nos activités, et rien ne garantit que nous réussirons à croître et à adapter nos activités en temps opportun ou que nous serons en mesure de réussir à pénétrer de nouveaux marchés. Si nous tirons de l'arrière, notre capacité à garder nos clients et à en attirer de nouveaux pourrait en souffrir, ce qui pourrait exercer des pressions sur nos revenus, notre bénéfice net et les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles connexes.

Risque d'atteinte aux droits de propriété intellectuelle d'autrui

Malgré nos efforts, les mesures que nous mettons en place pour nous assurer que nos services et nos offres ne portent pas atteinte aux droits de propriété intellectuelle d'autrui pourraient ne pas être efficaces, et, par conséquent, il pourrait arriver que des poursuites alléguant une violation de ces droits soient intentées contre nous ou nos clients. Nous établissons des contrats de licence visant le droit d'utiliser la propriété intellectuelle et pouvons par ailleurs consentir des indemnités à l'égard de la responsabilité et des dommages-intérêts résultant des réclamations de tiers touchant des manquements relativement aux brevets, droits d'auteur, marques de commerce ou secrets commerciaux concernant notre propriété intellectuelle, nos logiciels ou d'autres solutions mises au point pour nos clients. Dans certaines circonstances, le montant de ces demandes d'indemnisation pourrait être plus élevé que les revenus provenant du client (voir la rubrique « Risque associé aux garanties »). Les réclamations et les poursuites visant la propriété intellectuelle pourraient entraîner des coûts élevés et des pertes de temps importantes, ternir notre réputation, nous obliger à conclure des ententes supplémentaires en matière de redevances et de licences, ou nous empêcher d'offrir certaines solutions ou certains services. Si nous étions empêchés de vendre ou d'utiliser des solutions 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 solutions avant de les intégrer à de nouveaux projets.

Risques liés à la protection de nos droits de propriété intellectuelle

Notre réussite est tributaire, entre autres, de notre capacité de protéger nos méthodes, processus, savoir-faire, outils et techniques exclusifs, ainsi que toute autre propriété intellectuelle dont nous nous servons pour fournir nos services. Bien que CGI prenne des mesures raisonnables (par exemple, protection des droits d'auteur et, dans quelques cas, brevet) pour protéger et faire valoir ses droits de propriété intellectuelle, rien ne garantit que ces mesures seront adéquates ou qu'il sera possible de les faire respecter. Le coût lié au respect de nos droits pourrait être considérable et, dans certains cas, ne pas s'avérer viable sur le plan économique. En outre, il pourrait arriver que les lois de certains pays où nous exerçons nos activités ne protègent pas entièrement nos droits de propriété intellectuelle. Malgré nos efforts, les mesures que nous prenons pour protéger nos droits de propriété intellectuelle pourraient s'avérer insuffisantes pour prévenir ou décourager l'atteinte à ces droits ou empêcher l'appropriation illicite de notre propriété intellectuelle. Il se pourrait aussi que nous ne détectons pas l'utilisation non autorisée de notre propriété intellectuelle ou que nous ne prenions pas les mesures appropriées pour assurer le respect de nos droits de propriété intellectuelle.

Clauses d'étalonnage dans certains contrats

Certains contrats 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. Ces mécanismes tiennent compte des caractéristiques uniques de l'environnement de chaque client, et, si les résultats indiquaient la présence d'un écart supérieur au seuil de tolérance convenu, nous pourrions être tenus de travailler avec le client afin d'établir une nouvelle grille de prix pour les services. Rien ne garantit que l'utilisation de ces mécanismes dégagera des données exactes et fiables, y compris des données sur l'établissement des prix, ce qui pourrait exercer des pressions sur nos revenus, notre bénéfice net et nos flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles.

8.1.3. Risques liés à notre entreprise

Risques associés à notre stratégie de croissance

La stratégie de croissance et d'acquisition de CGI se définit en fonction de quatre piliers de croissance : premièrement, la croissance interne grâce à l'obtention de nouveaux contrats, renouvellements et prolongations dans les secteurs de l'impartition et de l'intégration de systèmes; deuxièmement, l'obtention de contrats d'impartition d'envergure à long terme; troisièmement, les acquisitions d'entreprises de plus petite taille ou servant des créneaux particuliers; et quatrièmement, les acquisitions transformationnelles d'envergure.

Notre capacité de prospérer grâce à notre croissance interne est soumise à un certain nombre de facteurs qui échappent à notre contrôle, notamment l'allongement de notre cycle de ventes pour d'importants contrats d'impartition.

Notre capacité de prospérer grâce aux acquisitions d'entreprises servant des créneaux particuliers et aux acquisitions transformationnelles dépend de notre capacité d'identifier des cibles d'acquisition appropriées, d'évaluer correctement le potentiel de ces transactions à la lumière de nos objectifs financiers et opérationnels, et de les intégrer efficacement à nos activités. Nous ne pouvons toutefois pas garantir que nous continuerons d'identifier des cibles d'acquisition appropriées, que nous réaliserons de nouvelles acquisitions qui satisfont à nos critères économiques ni que les sociétés que nous acquerrons s'intégreront harmonieusement à CGI et augmenteront tangiblement la valeur de l'entreprise conformément aux attentes.

Si nous ne pouvons pas mettre en œuvre notre stratégie de croissance et d'acquisition, nous ne pourrions probablement pas conserver nos taux de croissance historiques ou prévus.

Variabilité des résultats financiers

Notre capacité de maintenir et d'accroître nos revenus dépend non seulement de la mise en œuvre de notre stratégie de croissance et d'acquisition, mais aussi d'un certain nombre d'autres facteurs, qui pourraient faire fluctuer les résultats financiers de la Société. Ces facteurs comprennent : i) notre capacité d'introduire et de livrer de nouveaux services et de nouvelles solutions d'affaires; ii) le risque possible lié à un cycle de vente prolongé; iii) la nature cyclique des achats de nos services et de nos produits informatiques; iv) la nature des activités de nos clients (par exemple, si un client rencontre des difficultés financières, il pourrait être forcé d'annuler, de réduire ou de reporter des contrats en cours avec notre Société); et v) la structure de nos contrats avec nos clients (par exemple, certaines clauses figurant dans les contrats de CGI permettent aux clients d'utiliser des mécanismes d'établissement des prix fondés sur l'étalonnage des prix exigés, pour des services similaires à ceux offerts par CGI, par d'autres fournisseurs). Ces facteurs, et bien d'autres, rendent difficile la prévision des résultats financiers pour une période donnée.

Fluctuations liées aux secteurs d'activité

Nos acquisitions et autres transactions pourraient faire fluctuer la proportion de nos revenus provenant de projets de plus courte durée (les projets d'intégration de systèmes et de services-conseils) par opposition à ceux provenant de 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 revenus d'un trimestre à l'autre, puisque les projets d'intégration de systèmes et de services-conseils ne génèrent pas de revenus stables à long terme.

Risque financier et risque opérationnel associés aux marchés internationaux

Nous gérons des activités dans de nombreux pays du monde, y compris des centres mondiaux de prestation de services. L'envergure de nos activités (y compris nos centres mondiaux de prestation de services) nous rend tributaires de facteurs qui pourraient avoir une incidence négative sur nos résultats, notamment : les fluctuations des taux de change (voir la rubrique « Risque de change »), le fardeau résultant de l'obligation d'observer un grand nombre de lois nationales et locales différentes (voir la rubrique « Risque associé à la réglementation »), les incertitudes liées à la diversité des cultures et des pratiques commerciales dans les différentes régions du monde; l'instabilité politique, sociale et économique, y compris les menaces liées au terrorisme, au désordre civil, à la guerre, aux catastrophes naturelles et aux pandémies. N'importe lequel des risques auxquels nos activités internationales nous exposent ou l'ensemble de ces risques pourraient avoir un impact sur nos activités commerciales mondiales et provoquer une baisse de notre rentabilité.

Défis organisationnels associés à notre envergure

Nous devons transmettre notre culture, nos normes, nos valeurs de base, nos contrôles internes et nos politiques à l'échelle des entreprises que nous acquérons et les maintenir dans nos activités existantes. Toutefois, communiquer et gérer ces normes dans une vaste organisation mondiale comporte de nombreux défis et s'avère un long processus. Les entreprises acquises pourraient se montrer réfractaires au changement et tenir à leurs anciennes méthodes, normes et pratiques, ce qui pourrait nuire à notre capacité d'agir sur certaines occasions d'affaires. Il faut également tenir compte des différences culturelles des certains pays qui pourraient faire obstacle à l'introduction de nouvelles idées ou à l'adoption de notre vision stratégique. Si nous ne réussissons pas à tisser des liens étroits à l'échelle de la Société, nous pourrions ne pas être en mesure d'atteindre nos objectifs de croissance et de rentabilité.

Impôts et taxes et programmes de crédits d'impôt

En estimant notre impôt sur les bénéfices à payer, la direction utilise des principes comptables pour déterminer les positions fiscales qui sont susceptibles d'être soutenues par les autorités fiscales applicables. Nous ne pouvons cependant pas affirmer avec certitude que nos avantages fiscaux futurs ou nos passifs d'impôt futurs ne différeront pas de manière importante de nos estimations ou de nos attentes. La législation, la réglementation et les interprétations fiscales qui s'appliquent à nos activités changent sans cesse. De plus, les avantages fiscaux futurs et les passifs d'impôt futur dépendent de facteurs qui sont essentiellement incertains et susceptibles de changer, notamment les bénéfices futurs, les taux d'imposition futurs et la répartition prévue des secteurs d'activité dans les différents pays où nous menons nos activités. De plus, nos déclarations d'impôt font continuellement l'objet de révisions par les autorités fiscales applicables, qui déterminent le montant réel de l'impôt à payer ou à recevoir, le montant de tous les avantages fiscaux futurs ou passifs d'impôt futur, ainsi que le montant de toute charge d'impôt sur les bénéfices que nous pourrions comptabiliser à la longue. Les montants déterminés par les autorités fiscales peuvent devenir définitifs et obligatoires pour la Société. L'un ou l'autre des facteurs mentionnés ci-dessus pourrait avoir une incidence négative importante sur notre bénéfice net ou sur nos flux de trésorerie nets en nuisant à nos activités et à notre rentabilité, à la disponibilité des crédits d'impôt, au coût des services que nous offrons et à la disponibilité des déductions pour pertes opérationnelles dans le cadre du développement de notre infrastructure mondiale de prestation de services.

Avantages tirés des programmes parrainés par le gouvernement

Nous tirons profit des programmes parrainés par le gouvernement qui soutiennent la recherche et le développement ainsi que la croissance de l'économie et de la main-d'œuvre dans les territoires où nous exerçons nos activités. Les programmes gouvernementaux reflètent la politique du gouvernement et reposent sur divers facteurs politiques et économiques. Rien ne garantit toutefois que ces programmes demeureront disponibles pour la Société dans l'avenir, ou qu'ils ne seront pas réduits, modifiés ou annulés. Toute réduction ou annulation des programmes gouvernementaux ou toute autre modification apportée aux modalités des programmes de crédits d'impôt pourrait accroître les charges

opérationnelles ou les dépenses en immobilisations engagées par la Société et entraîner une incidence négative sur le bénéfice net ou les flux de trésorerie.

Risque de crédit associé aux créances clients et travaux en cours

La facturation et le recouvrement d'une manière efficace et en temps opportun des montants qui nous sont dus nous permettent de maintenir notre bénéfice net et nos flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles. Les provisions que nous constituons à l'égard du manque à gagner prévu sont fondées sur des estimations faites par la direction et sur notre évaluation de la solvabilité de nos clients, facteurs qui pourraient s'avérer inadéquats à la lumière des résultats réels. Si nous ne fournissons pas nos services conformément aux modalités de nos contrats et selon les attentes raisonnables des clients, et si nous ne facturons pas nos services ou ne recouvrons pas les montants qui sont dus à la Société de manière efficace et en temps opportun, nos recouvrements pourraient en souffrir, ce qui pourrait grandement nuire à nos revenus, à notre bénéfice net et à nos flux de trésorerie. En outre, un ralentissement économique prolongé pourrait pousser bon nombre de nos clients à suspendre ou à reporter leurs projets, freiner leur capacité à payer pour les services déjà rendus et, éventuellement, entraîner un manquement à leurs obligations en vertu des contrats existants, chacune de ces éventualités pouvant donner lieu à une baisse des revenus et nuire à nos perspectives d'avenir.

Changements importants touchant nos principaux clients commerciaux, résultant par exemple de l'évolution de leur situation financière, de fusions ou d'acquisitions

Le regroupement de nos clients résultant de fusions et d'acquisitions pourrait entraîner une perte ou une baisse de nos activités dans le cas où la Société résultante confierait ses besoins en TI à un autre fournisseur de services ou déciderait d'internaliser ces fonctions. Si les besoins en TI d'un client s'accroissent en raison d'acquisitions ou d'activités, nous pourrions ne plus avoir la portée géographique ou la masse critique pour servir le client efficacement, ce qui se traduirait par la perte du client et nuirait à nos perspectives d'avenir. Rien ne garantit que nous serons en mesure d'atteindre nos objectifs de croissance visant à maintenir et à accroître notre portée géographique et notre masse critique dans les marchés que nous ciblons.

Risque de résiliation anticipée des contrats

Si nous n'exécutons pas nos mandats conformément aux ententes contractuelles conclues avec nos clients, certains 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. 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. La résiliation anticipée de contrats peut également découler de l'exercice d'un droit légal ou de circonstances qui échappent à notre volonté ou à celle de nos clients et qui empêchent la poursuite du contrat. En cas de résiliation anticipée, nous pourrions ne pas être en mesure de recouvrer les coûts liés au contrat incorporés à l'actif ni d'éliminer les coûts récurrents engagés dans le cadre du contrat.

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, selon les spécifications propres à l'appel d'offres du client et, parfois, avant que la portée et la conception finale du contrat ne soient déterminées. De plus, une partie substantielle de nos contrats visant la réalisation de projets est exécutée 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 à l'ensemble des efforts estimé pour la durée du contrat. Nos estimations se fondent sur notre appréciation de l'efficacité avec laquelle nous pourrions déployer nos méthodes et nos professionnels pour réaliser le contrat considéré, conformément au Cadre de gestion du partenariat client (le Cadre) de CGI, un ensemble structuré qui comporte des normes élevées de gestion des contrats devant être appliquées à l'échelle de la Société. Si nous

n'appliquons pas le Cadre adéquatement, si nous ne réussissons pas à estimer correctement le temps ou les ressources nécessaires pour remplir nos obligations au titre d'un contrat, ou si des facteurs imprévus surviennent, y compris certains facteurs indépendants de notre volonté, il pourrait y avoir des répercussions sur les coûts ou les calendriers de réalisation, ce qui entraînerait une incidence négative importante sur le bénéfice net prévu.

Risques liés aux ententes de collaboration et aux contrats de sous-traitance

Nous dégageons des revenus de contrats que nous concluons en collaboration avec d'autres fournisseurs. Dans le cadre de certaines ententes de collaboration, nous sommes le principal fournisseur, tandis que dans d'autres, le sous-traitant. Dans les deux cas, nous comptons sur les relations que nous avons établies avec d'autres fournisseurs pour créer des possibilités d'affaires, et nous envisageons de continuer dans cette voie. Lorsque nous sommes le principal fournisseur, nous devons maintenir de bonnes relations avec d'autres fournisseurs, à défaut de quoi nous pourrions éprouver du mal à attirer des collaborateurs compétents. Parallèlement, si nous sommes le sous-traitant et que nos relations sont compromises, d'autres fournisseurs pourraient réduire le volume de travail qu'ils nous accordent, l'accorder à un concurrent ou offrir les services directement au client pour nous faire concurrence. Dans tous les cas, à défaut de maintenir de bonnes relations avec ces fournisseurs ou si nos relations avec ces fournisseurs étaient compromises de quelque manière que ce soit, notre entreprise, nos perspectives d'avenir, notre situation financière et nos résultats des activités pourraient en souffrir considérablement.

Capacité de nos partenaires de respecter leurs engagements

En raison de l'envergure et de la complexité croissante 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 remplir nos engagements. Le cas échéant, notre réussite dépend de la capacité de ces tiers à remplir leurs obligations conformément aux budgets et aux échéances convenues. Dans le cas où nos partenaires ne s'acquitteraient pas de leurs obligations, notre aptitude à exécuter un contrat pourrait être compromise, ce qui pourrait 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 pourraient nous obliger à dédommager nos cocontractants des coûts ou des pertes résultant de diverses circonstances, telles que le défaut de respecter des engagements, la violation d'une garantie, l'atteinte aux droits de propriété intellectuelle, les réclamations qui pourraient survenir dans le cadre de la prestation de services, ou les poursuites qui pourraient être entamées contre les cocontractants.

Risque associé aux taux d'utilisation des ressources humaines

Si nous voulons maintenir notre bénéfice net, nous devons gérer, dans chacune des régions géographiques, la charge de travail de nos professionnels, qui doivent avoir un taux d'utilisation élevé, tout en étant assez disponibles pour nous permettre d'affecter des employés additionnels aux nouveaux contrats. Pour maintenir un taux d'utilisation efficace, nous devons prévoir la charge de travail de nos professionnels, tout en gérant adéquatement les programmes de recrutement, de formation et de restructuration, et les taux de départs naturels. Si nous échouons à cette tâche ou si nous sommes limités en ce sens par les lois et les règlements en vigueur, nos taux d'utilisation pourraient diminuer, ce qui aurait une incidence sur nos revenus et notre rentabilité. Inversement, un manque de ressources entraverait nos occasions d'affaires et notre capacité d'accroître nos revenus.

Risque associé à la concentration de la clientèle

Nous dégageons une tranche considérable de nos revenus des services que nous fournissons à différents ministères et organismes gouvernementaux fédéraux des États-Unis. Nous comptons continuer dans cette voie. Toutefois, rien ne garantit qu'à l'avenir ces ministères et organismes gouvernementaux fédéraux des États-Unis continueront d'utiliser nos

services dans la même mesure, ni même qu'ils continueront à le faire. Si un important ministère ou organisme gouvernemental fédéral des États-Unis limitait, réduisait ou éliminait le travail qu'il nous accorde, nous pourrions être dans l'incapacité de récupérer les revenus perdus par du travail attribué par d'autres ministères et organismes gouvernementaux fédéraux des États-Unis ou clients, ce qui pourrait nuire de manière marquée à notre entreprise, à nos perspectives d'avenir, à notre situation financière et à nos résultats des activités. Même si, selon les IFRS, un gouvernement national et ses ministères et organismes gouvernementaux ne représentent qu'un seul client, notre clientèle du secteur gouvernemental des États-Unis est très diversifiée, puisque nous avons des contrats en vigueur avec de nombreux ministères et organismes gouvernementaux différents.

Risque associé aux affaires émanant des autorités publiques

Les réorientations des politiques de dépenses publiques ou des priorités budgétaires des gouvernements pourraient avoir une incidence directe sur nos résultats financiers. Plusieurs facteurs sont susceptibles de réduire l'ampleur de nos activités auprès des autorités 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 gouvernementaux en particulier; l'adoption de nouvelles lois/mesures visant les sociétés qui fournissent des services aux gouvernements; les délais d'acquittement de nos factures par le gouvernement; 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. 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.

Risque associé à la réglementation

Nos activités internationales nous obligent à être conformes aux lois et règlements de nombreux territoires, notamment les lois sur la corruption, les restrictions commerciales, l'immigration, les impôts, les valeurs mobilières, l'antitrust, la confidentialité des données et les relations de travail. L'obligation d'observer ces différentes exigences à l'échelle mondiale représente un défi et mobilise d'importantes ressources. Le caractère parfois contradictoire des lois et règlements, l'absence, dans certains territoires de lois et règlements efficaces pour protéger nos droits de propriété intellectuelle, les restrictions sur la circulation de trésorerie et d'autres actifs, les restrictions touchant l'importation ou l'exportation de certaines technologies, ou les restrictions visant le rapatriement des bénéficiaires, ce qui aurait pour effet de réduire nos bénéficiaires, pourraient nous exposer à des amendes pour non-respect et nuire à notre réputation.

Nos activités auprès des ministères et organismes gouvernementaux fédéraux des États-Unis doivent être conformes aux lois et règlements complexes liés aux contrats conclus avec des autorités publiques. Ces lois et règlements, notamment, s'assurent du respect de l'intégrité du processus d'approvisionnement, imposent des exigences à l'égard de l'information à fournir et régissent les questions relatives à la sécurité nationale. Par exemple, nous faisons régulièrement l'objet de vérifications par des ministères et organismes gouvernementaux fédéraux des États-Unis relativement à l'observation de ces règles. Si nous ne sommes pas conformes aux exigences, nous pourrions nous voir imposer des pénalités et des sanctions, y compris la résiliation du contrat, la suspension des paiements, la suspension ou l'interdiction de faire affaire avec le gouvernement fédéral et des amendes.

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 imprévus, des renégociations, de nouvelles exigences des clients ou des retards dans la réalisation des projets nous empêchent de réaliser de grands projets de la manière prévue. En outre, les solutions que nous créons peuvent comporter des défauts qui nuisent à leur performance, ne pas répondre aux besoins de nos clients ou ne pas offrir un service acceptable. De tels problèmes pourraient donner lieu à des poursuites qui pourraient

avoir une incidence défavorable importante sur nos activités commerciales, sur nos résultats opérationnels, sur notre situation financière et sur notre réputation professionnelle. Nous veillons à inclure de manière raisonnable dans nos contrats des dispositions limitant le risque de poursuites liées à nos services et aux solutions que nous développons. Nous pourrions ne pas toujours être en mesure d'inclure de telles dispositions et, lorsque nous réussissons à le faire, il se pourrait que ces dispositions ne nous protègent pas adéquatement ou ne soient pas applicables dans certaines circonstances ou en vertu des lois applicables dans certains territoires.

Risques associés à la protection des données et à l'infrastructure

Dans le cadre de nos activités, les applications et les renseignements de nos clients, y compris les renseignements exclusifs et les renseignements personnels qu'ils gèrent, doivent souvent être traités et sauvegardés sur nos réseaux et nos systèmes, ainsi que dans des centres de traitement des données que nous gérons. Nous traitons et sauvegardons également des renseignements exclusifs relatifs à nos activités ainsi que des renseignements personnels relatifs à nos membres. Le chef de la protection des données de la Société veille à ce que celle-ci se conforme aux lois en matière de protection des renseignements personnels. La Société fait face à des risques inhérents pour protéger la sécurité de données personnelles. La perte, le vol ou la destruction des renseignements numériques et de matériel connexe, de même que la défaillance du matériel ou des systèmes, peuvent entraîner l'interruption temporaire de nos services. Les causes de ces défaillances peuvent découler de l'erreur humaine dans un cadre de fonctionnement normal (y compris des actes commis volontairement ou involontairement ou l'inaction de nos membres), d'entretien ou de mise à niveau, d'actes de piratage, de vandalisme (y compris les attaques par déni de service et les virus), de vol et d'accès non autorisé, ainsi que de pannes de courant et surtensions, inondations, incendies, catastrophes naturelles ou de nombreuses autres causes. Les mesures que nous prenons pour nous protéger contre tous les risques associés à l'infrastructure informatique, y compris les contrôles physiques et logiques d'accès aux locaux et aux renseignements, pourraient ne pas prévenir la divulgation indue, la perte, le vol, le détournement, la destruction des renseignements sur nos clients ou l'accès non autorisé à ceux-ci ni les interruptions de service. Ces événements pourraient entraîner une perte financière découlant des coûts liés aux mesures de réparation, des litiges avec nos clients ou d'autres tiers (y compris en vertu des lois en matière de protection des renseignements personnels), des réclamations et des dommages, exposer la Société à des sanctions gouvernementales, et ternir notre marque et notre réputation.

Risques associés à la sécurité et à la cybersécurité

Dans le contexte actuel, les risques associés à la sécurité sont nombreux et en constante évolution, en particulier les risques liés à la cybersécurité émanant des pirates informatiques, des cyberactivistes, d'organisations parrainées par l'État, de l'espionnage industriel, de l'inconduite d'un employé, et de l'erreur humaine ou technologique. En tant qu'entreprise de services-conseils en TI et en management d'envergure mondiale qui fournit à la fois des services au secteur privé et au secteur public, nous traitons et sauvegardons des quantités de données de plus en plus importantes pour nos clients, dont des renseignements exclusifs et des renseignements personnels. Par conséquent, les menaces physiques et les cybermenaces pourraient avoir une incidence négative sur nos activités et nuire à nos ventes futures et à notre situation financière ou accroître nos coûts et nos dépenses. Ces risques associés à la sécurité pour la Société comprennent toute attaque éventuelle non seulement de nos produits, services et systèmes, mais également ceux de nos clients, fournisseurs, partenaires et autres tiers. Le chef de la sécurité de la Société veille à la sécurité de la Société. Nous nous efforçons de détecter tous les incidents liés à la sécurité et de mener enquête, le cas échéant, et visons à prévenir qu'ils ne surviennent ou ne se répètent. Pour ce faire, nous : i) établissons et passons en revue, sur une base régulière, les politiques et les normes liées à la sécurité de l'information, à la protection des données, à la sécurité physique des installations et à la continuité des affaires, ii) surveillons le rendement de la Société par rapport aux politiques et aux normes en question, iii) élaborons des stratégies visant à atténuer les risques auxquels la Société est exposée, notamment au moyen de formations pour tous les employés en matière de sécurité pour accroître la sensibilisation aux cybermenaces éventuelles, iv) mettons en place des mesures de sécurité pour assurer un niveau de contrôle approprié selon la nature de l'information et des risques s'y rattachant, notamment grâce à la gestion des accès, à la surveillance de la sécurité et à la réalisation de tests visant à atténuer, à détecter et à contrer les tentatives d'accès non autorisé aux

systèmes et aux réseaux d'information, et v) travaillons de concert avec l'industrie et le gouvernement pour contrer les cybermenaces. Toutefois, en raison de la nature évolutive et de la complexité de ces menaces, rien ne garantit que nos mesures de sécurité permettront de détecter ou de prévenir les atteintes à la cybersécurité, les cyberintrusions et les cyberattaques. De plus, même si nous détenons une police d'assurance responsabilité couvrant les cyberrisques, rien ne garantit que cette protection sera suffisante, sur le plan du type ou du montant des prestations, pour couvrir les coûts, les dommages, les obligations et les pertes qui pourraient découler d'atteintes à la cybersécurité, de cyberattaques ou d'autres atteintes connexes. À mesure que le portrait de la cybersécurité évolue, la Société pourrait juger nécessaire d'investir davantage pour protéger les données et l'infrastructure. Toute menace à la sécurité susmentionnée pourrait exposer la Société, ses clients ou autres tiers à une responsabilité éventuelle, à un litige ou à des mesures de réglementation ainsi qu'à la perte de confiance des clients, à la perte de clients existants ou éventuels, à la perte de contrats gouvernementaux à caractère sensible, à la détérioration de notre marque et de notre réputation, et à d'autres pertes financières.

Risque d'atteinte à notre réputation

Notre capacité à livrer concurrence efficacement dans le marché des services en TI dépend de la réputation de CGI à titre de fournisseur de services et de partenaire à long terme compétent et digne de confiance. La nature de nos activités nous expose au potentiel de perte et de destruction des renseignements de nos clients, d'accès non autorisé à ceux-ci ou d'interruptions temporaires de service. Selon la nature des renseignements ou des services en question, ces événements peuvent nuire à la perception de la Société sur le marché. Le cas échéant, notre capacité d'attirer de nouveaux clients et de conserver les clients existants pourrait s'en ressentir, ce qui aurait une incidence sur nos revenus et notre bénéfice net.

Risques associés à l'intégration de nouvelles activités

La direction doit consacrer beaucoup de temps et d'attention à l'intégration des nouvelles activités découlant de notre stratégie d'acquisition ou d'importants contrats d'impartition. Le temps que consacrent les membres de la direction aux activités d'intégration peut nuire à leurs tâches habituelles, ce qui pourrait exercer une pression sur les revenus et les bénéfices tirés de nos activités existantes. De plus, 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 les nouvelles activités en les harmonisant avec nos unités opérationnelles existantes est fort complexe et potentiellement accaparante. Les activités d'intégration peuvent occasionner des difficultés opérationnelles, des charges et des obligations inattendues. Si nous ne réussissons pas à exécuter notre stratégie d'intégration en temps opportun et de manière efficace sur le plan des coûts, nous aurons de la difficulté à atteindre nos objectifs de croissance et de rentabilité.

Risques liés au contrôle interne

En raison des limites qui lui sont inhérentes, y compris le contournement des contrôles ou la fraude, le contrôle interne ne peut fournir à la Société qu'une assurance raisonnable quant à la détection et à la prévention des anomalies. Si la Société n'est pas en mesure de concevoir, de mettre en œuvre, de faire le suivi et de maintenir des contrôles internes efficaces pour l'ensemble de ses environnements d'affaires, l'efficacité de ses activités pourrait diminuer, ce qui se traduirait par une baisse des revenus et de la rentabilité, et l'exactitude de son information financière pourrait être compromise.

Risques de liquidité et de financement

La croissance future de la Société dépend du succès de sa stratégie d'entreprise, laquelle dépend, quant à elle, de la capacité de la Société de stimuler la croissance organique et la croissance au moyen de l'acquisition d'entreprises. Dans l'éventualité où nous devrions obtenir du financement additionnel sous forme de capitaux propres ou d'emprunts pour financer toute acquisition future et toute autre possibilité de croissance actuellement non identifiée ou non planifiée, rien ne garantit que nous obtiendrons le financement suffisant nécessaire et à des conditions acceptables pour nous. L'obtention du financement nécessaire dépend de la capacité des marchés financiers à satisfaire nos besoins en matière de financement par capitaux propres ou par emprunts en temps opportun, en fonction de taux d'intérêt et de cours raisonnables qui s'inscrivent dans le cadre de nos objectifs commerciaux. La hausse des taux d'intérêt, la volatilité du

cours de nos actions et la capacité de nos prêteurs actuels à satisfaire nos besoins en liquidités additionnels sont autant de facteurs qui pourraient avoir des répercussions négatives importantes sur les activités d'acquisition ou de croissance que nous pourrions identifier ou planifier à l'avenir. Si nous ne sommes pas en mesure d'obtenir le financement nécessaire, nous pourrions ne pas atteindre nos objectifs de croissance.

Risque de change

La plupart de nos revenus et de nos frais sont libellés en devises autres que le dollar canadien. Les variations des taux de change ont une incidence sur les résultats de nos activités étant donné qu'ils sont présentés en dollars canadiens. Ce risque est réduit en partie par une couverture naturelle de rapprochement des charges et des revenus libellés dans la même devise et l'utilisation de dérivés dans notre stratégie de couverture mondiale. Ces couvertures naturelles pourraient toutefois diminuer à mesure que nous continuons notre croissance internationale. Aussi, en raison de l'utilisation de contrats de couverture, nous courons le risque que les institutions financières ne s'acquittent pas de leurs obligations aux termes de nos instruments financiers. D'autre part, rien ne garantit que notre stratégie et nos ententes de couverture permettront de compenser l'incidence de la fluctuation des taux de change, ce qui pourrait grandement nuire à nos revenus, nos résultats opérationnels, notre situation financière et nos perspectives. À l'exception des produits financiers utilisés dans le cadre de notre stratégie de couverture, nous ne participons pas au marché des instruments financiers dérivés.

Le dollar canadien est à la fois notre monnaie fonctionnelle et notre monnaie de présentation. Par conséquent, nos placements, nos activités et nos actifs américains, européens et asiatiques sont exposés à la variation nette des taux de change. La volatilité des taux de change peut avoir une incidence négative sur nos activités, notre situation financière et nos résultats opérationnels.

8.2. POURSUITES JUDICIAIRES

La Société fait l'objet d'un certain nombre de poursuites, d'audits, de réclamations et de litiges dans le cours normal de ses activités. Certaines de ces procédures pourraient entraîner des coûts importants. Même si l'issue de ces questions est difficile à prédire avec certitude, la Société n'a aucune raison de croire que le règlement d'une de ces questions pourrait avoir une incidence importante sur sa situation financière, sur les résultats de ses activités ou sur sa capacité à poursuivre l'une ou l'autre de ses activités commerciales.

Agent des transferts

Services aux investisseurs Computershare inc.
(800) 564-6253

Relations avec les investisseurs

Lorne Gorber
Vice-président exécutif, Relations avec les investisseurs et relations publiques
Téléphone : (514) 841-3355
lorne.gorber@cgi.com

1350, boulevard René-Lévesque Ouest
25^e étage
Montréal (Québec)
H3G 1T4
Canada