

Rapport de gestion

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes
les 30 juin 2022 et 2021

CGI

Le 27 juillet 2022

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'acquiesce 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 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 d'exploitation 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 2022 et 2021. Les méthodes comptables de CGI sont conformes aux Normes internationales d'information financière telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS). 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 politique, les autres risques externes (comme les pandémies, les conflits armés et l'inflation) 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 et autres programmes fiscaux, notre capacité à négocier des modalités contractuelles favorables, à offrir nos services et à recouvrer nos créances; les risques d'atteinte à notre réputation et risques financiers inhérents aux atteintes à la cybersécurité de CGI et à d'autres incidents, les risques financiers portant notamment sur les besoins et exigences en matière de liquidités, le maintien des ratios financiers et l'évolution de la solvabilité et des notes de crédit; de même que tous autres risques et hypothèses énoncés ou intégrés par renvoi dans ce 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). Les risques découlant de la pandémie de coronavirus (COVID-19) sont analysés à la section 8.1.1. *Risques liés à une pandémie* du présent document. 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.

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 et de ratios financiers conformes aux PCGR, non conformes aux PCGR et supplémentaires 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 principales mesures du rendement :

Rentabilité	<p>Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure des revenus avant l'effet de la conversion des devises. Cette mesure est calculée en convertissant les montants des résultats de la période considérée 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. On trouvera un rapprochement des revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change et de leur mesure la plus proche selon les IFRS à la section 3.4. du présent document.</p> <p>BAll 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 des activités de la Société. 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 BAll ajusté et de sa mesure la plus proche selon les IFRS à la section 3.7. du présent document.</p> <p>Marge du BAll ajusté (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure obtenue en divisant notre BAll ajusté par nos revenus. La direction est d'avis que cette mesure est utile aux investisseurs, car 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 BAll ajusté et de sa mesure la plus proche selon les IFRS à la section 3.7. du présent document.</p> <p>Bénéfice net – Mesure du bénéfice généré pour les actionnaires.</p> <p>Marge du bénéfice net – Mesure obtenue en divisant notre bénéfice net par nos revenus. La direction est d'avis qu'une mesure en pourcentage des revenus est utile, car elle permet de mieux comparer les résultats d'une période à l'autre.</p> <p>Bénéfice par action après dilution – Mesure du bénéfice net généré pour les actionnaires par action, qui suppose l'exercice de tous les éléments dilutifs. Veuillez vous reporter à la note 5 de nos états financiers consolidés résumés intermédiaires pour de plus amples renseignements sur le bénéfice par action.</p> <p>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.</p>
--------------------	---

	<p>Marge du bénéfice net excluant les éléments spécifiques (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure obtenue en divisant notre bénéfice net excluant les frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration, les coûts de restructuration et les ajustements fiscaux, par nos revenus. 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.</p> <p>Bénéfice par action après dilution excluant les éléments spécifiques (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure du bénéfice net excluant les éléments spécifiques, 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 par action après dilution conforme aux IFRS figure 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.</p> <p>Taux d'imposition effectif excluant les éléments spécifiques (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure obtenue en divisant la charge d'impôt sur les bénéfices, en excluant l'impôt déductible sur les frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration et sur les coûts de restructuration ainsi que les ajustements fiscaux, par le bénéfice avant impôt sur les bénéfices excluant les éléments spécifiques. La direction est d'avis que cette mesure permet de mieux comparer les résultats d'une période à l'autre. On trouvera un rapprochement du taux d'impôt effectif excluant les éléments spécifiques et de sa mesure la plus proche selon les IFRS à la section 3.8.3. du présent document.</p>
<p>Situation de trésorerie</p>	<p>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation – 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 d'exploitation importants sont représentatifs de la souplesse financière, ce qui nous permet d'exécuter la stratégie de la Société.</p> <p>Délai moyen de recouvrement des créances – 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 dernier trimestre, sur une période de 90 jours. 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. 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.</p>
<p>Croissance</p>	<p>Croissance en devises constantes (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure de la croissance des revenus avant l'effet de la conversion des devises. 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.</p> <p>Carnet de commandes – Le carnet de commandes tient compte de l'obtention de nouveaux contrats, des prolongations et des renouvellements de contrats (nouveaux contrats), lesquels sont ajustés selon les travaux achevés au cours de la période pour les clients ainsi que des annulations et de l'incidence des taux de change sur nos contrats en vigueur. Les nouveaux contrats et le carnet de commandes reposent 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 de nos meilleures estimations des revenus qui seront réalisés à l'avenir et est d'avis qu'il est utile aux investisseurs pour la même raison.</p>

<p>Structure du capital</p>	<p>Ratio nouveaux contrats/facturation – 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’il est utile aux investisseurs pour la même raison. L’objectif de la direction est de 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.</p> <p>Dettes nettes (mesure non conforme aux PCGR) – Mesure établie en soustrayant de la dette et des obligations locatives la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements courants, les placements non courants et après ajustement au titre de 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.</p> <p>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 nette. 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.</p> <p>Rendement des capitaux propres (RCP) – 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.</p> <p>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.</p>
------------------------------------	--

SECTEURS OPÉRATIONNELS

Avec prise d’effet le 1^{er} avril 2022, la Société a réaligné sa structure de gestion, ce qui a donné lieu à une réorganisation et à la création de deux nouveaux secteurs opérationnels, soit Scandinavie et Centre de l’Europe (Allemagne, Suède et Norvège) et Nord-ouest et Centre-est de l’Europe (principalement les Pays-Bas, le Danemark et la République tchèque), ainsi que, accessoirement, au transfert de nos activités en Belgique du secteur opérationnel Ouest et Sud de l’Europe vers le nouveau secteur Nord-ouest et Centre-est de l’Europe. Par conséquent, les activités de la Société sont gérées selon les neuf secteurs opérationnels suivants : Ouest et Sud de l’Europe (principalement la France, l’Espagne et le Portugal); États-Unis (É.-U.) Secteur privé et gouvernements locaux; Canada; É.-U. Gouvernement fédéral américain; Scandinavie et Centre de l’Europe; Royaume-Uni (R.-U.) et Australie; Finlande, Pologne et pays baltes; Nord-ouest et Centre-est de l’Europe; et Centres mondiaux de prestation de services en Asie-Pacifique (principalement Inde et Philippines) (Asie-Pacifique).

Les secteurs d’exploitation reflètent la structure de gestion révisée et la façon dont le principal décideur opérationnel, c’est-à-dire le président et chef de la direction de la Société, évalue les activités. La Société a retraité l’information sectorielle comparative pour la rendre conforme à la nouvelle structure d’information sectorielle.

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	1.1. À propos de CGI	8
	1.2. Vision et stratégie	10
	1.3. Environnement concurrentiel	10
2. Points saillants et principales mesures du rendement	2.1. Principales informations trimestrielles et mesures du rendement	10
	2.2. Rendement de l'action	11
	2.3. COVID-19	12
	2.4. Conflit en Ukraine	13
	2.5. Investissements dans des filiales	13
	2.6. Offre d'échange de billets	14
3. Résultats financiers	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 d'exploitation	23
	3.6. BAII ajusté par secteur	24
	3.7. Bénéfice avant impôt sur les bénéfices	28
	3.8. Bénéfice net et bénéfice par action	29
4. Situation de trésorerie	4.1. États consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie	31
	4.2. Sources de financement	34
	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	35
	4.6. Garanties	35
	4.7. Capacité de livrer les résultats	36

Section	Contenu	Page
5. Modifications de normes comptables	Sommaire des modifications de normes comptables, y compris les modifications proposées	37
6. Principales estimations comptables	Analyse des principales estimations comptables établies dans la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires	38
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	41
8. Environnement du risque	8.1. Risques et incertitudes	42
	8.2. Poursuites judiciaires	56

1. Profil de l'entreprise

1.1. À PROPOS DE CGI

Fondée en 1976 et établie à Montréal, au Canada, CGI est un fournisseur de services pour entreprises et de services stratégiques en TI. CGI compte environ 88 500 conseillers et professionnels à l'échelle mondiale, qui sont appelés membres puisqu'ils sont également propriétaires par l'entremise de notre Régime d'achat d'actions. Nous mettons à profit la puissance de la technologie pour aider nos clients à accélérer leur transformation numérique globale.

La culture de CGI est centrée sur l'humain. Nous sommes là où nos clients vivent et travaillent pour établir des relations de confiance et faire progresser nos collectivités que nous partageons. Nos conseillers fournissent des renseignements exploitables qui aident les clients à obtenir des résultats durables. Ils s'appuient sur les centres les mieux adaptés en termes d'échelle, d'innovation et d'excellence dans chaque mission.

Gamme complète de services et de solutions

CGI fournit une gamme complète de services qui aident les clients à réaliser la transformation numérique de leurs chaînes de valeur. Ensemble, nos services et solutions de bout en bout aident les clients à concevoir, à mettre en œuvre, à accélérer, à gérer et à exploiter la technologie essentielle à la réalisation de leurs stratégies d'affaires. Voici un aperçu de notre portefeuille de services :

- i. **Services-conseils en management, services-conseils stratégiques en TI et services d'intégration de systèmes** – CGI aide ses clients à tracer le chemin d'une croissance durable grâce à des services tels que la transformation du modèle d'affaires, la gestion du changement, la conception de l'expérience client et la stratégie d'affaires, y compris les services-conseils numériques. En outre, nos services d'intégration de systèmes aident les clients à accélérer la modernisation de leurs systèmes existants et à adopter de nouvelles technologies pour stimuler l'innovation et offrir aux clients et aux citoyens des services en temps réel et fondés sur la connaissance.
- ii. **Services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué** – Nous sommes le prolongement des organisations de nos clients. Nous assumons la responsabilité complète ou partielle de la gestion de leurs fonctions de TI, ce qui leur permet de se concentrer sur leur orientation stratégique. Nos services permettent aux clients de réinvestir, aux côtés de CGI, dans l'exécution réussie de leurs feuilles de route de transformation numérique. Nous les aidons à accroître l'agilité, l'évolutivité et la résilience, à réaliser des efficacités opérationnelles, des innovations et des baisses de coûts, et à intégrer des contrôles de sécurité et de confidentialité des données. Les services fournis peuvent comprendre : le développement et la maintenance d'applications, des services qui conjuguent solutions traditionnelles et solutions modernes, tels que les systèmes virtuels, hybrides et en nuage, ainsi que la gestion des processus d'affaires.
- iii. **Propriété intellectuelle (PI)** – Les solutions et les services de bout en bout de CGI forment la base d'une plateforme d'affaires complète. Nous collaborons avec nos clients à l'élaboration de solutions d'affaires fondées sur la propriété intellectuelle qui produisent des résultats de premier ordre avec agilité et rapidité. Nos solutions offrent un haut degré de flexibilité, et nous intégrons continuellement des innovations mondiales qui répondent aux besoins numériques uniques de nos clients. Ces services intègrent un ensemble robuste de solutions de propriété intellectuelle hautement configurables.

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 respectif. Grâce à cette combinaison de connaissances des affaires et des technologies numériques, CGI est en mesure d'aider ses clients à relever des défis complexes et à se concentrer sur la création de valeur. Elle contribue ainsi à l'évolution des services et des solutions que nous fournissons dans nos secteurs cibles et s'aligne aux modèles opérationnels des

secteurs d'activité de nos clients, guidant notre offre complète afin de personnaliser et d'adapter nos capacités aux besoins uniques de nos clients.

Nos secteurs cibles sont les suivants : communications et médias, énergie et services publics, services bancaires, assurance, gouvernements, aérospatiale, santé et science de la vie, secteur manufacturier, commerce de détail et services aux consommateurs, transport et logistique. Bien que cette liste reflète notre approche sectorielle de mise sur le marché, ces secteurs cibles ont été regroupés comme suit aux fins de la présentation de l'information financière : communications et services publics, services financiers, gouvernements (y compris l'aérospatiale), santé, et secteur manufacturier, distribution et détail.

Aider nos clients à devenir des leaders du numérique

Nos clients doivent composer avec des changements importants. Les tendances, comme l'évolution de la réglementation, la reconfiguration de la chaîne d'approvisionnement, les mesures de développement durable et la pénurie de talents, exigent de nouveaux modèles d'affaires et de nouvelles méthodes de travail. En parallèle, la technologie remodèle notre avenir et crée de nouvelles possibilités.

L'accélération de la transformation numérique permet d'offrir un avenir inclusif, économiquement dynamique et durable à la clientèle ainsi qu'aux citoyens de nos clients. La maîtrise de la technologie leur permet de mener plutôt que d'échouer dans la prochaine phase de la révolution numérique. Nos services numériques de bout en bout, notre expertise sectorielle et technologique de même que notre excellence opérationnelle se combinent pour aider les clients à faire progresser leur transformation numérique globale.

Dans le cadre de notre sondage exclusif La Voix de nos clients, nous avons analysé les attributs des leaders du numérique. De tels leaders envisagent la transformation de façon globale et doivent avoir les attributs suivants :

- Définir clairement les résultats attendus des parties prenantes;
- Planifier et adopter des modèles d'affaires flexibles;
- Créer une expérience client et citoyenne plus approfondie;
- Moderniser, simplifier et protéger les chaînes d'approvisionnement;
- Considérer la durabilité environnementale au cœur de la création de valeur pour les clients et les citoyens.

Les leaders du numérique de tous les secteurs d'activité cherchent de nouvelles façons d'améliorer leur stratégie et leurs modèles opérationnels. Ils souhaitent également mettre à profit la technologie et l'information pour améliorer la façon dont ils mènent leurs activités, offrent leurs produits et services et créent de la valeur. Nous aidons les clients à adopter ces attributs et à concevoir, gérer, protéger et faire évoluer leurs chaînes de valeur numériques pour accélérer les résultats d'affaires.

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 exceptionnel de projets réalisés dans le respect des échéances et des budgets prévus.

Nos Assises de gestion instaurent un vocabulaire, des pratiques et des cadres de gestion communs pour gérer les activités de manière cohérente à l'échelle mondiale, tout en favorisant 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 de l'Organisation internationale de normalisation (ISO) et *Capability Maturity Model Integration* (CMMI), ainsi que dans notre Programme d'évaluation de la satisfaction client (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 tendances fondamentales à long terme. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la section 1.2. du rapport de gestion de CGI pour les exercices clos les 30 septembre 2021 et 2020, 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 2021. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la section 1.3. du rapport de gestion de CGI pour les exercices clos les 30 septembre 2021 et 2020, 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

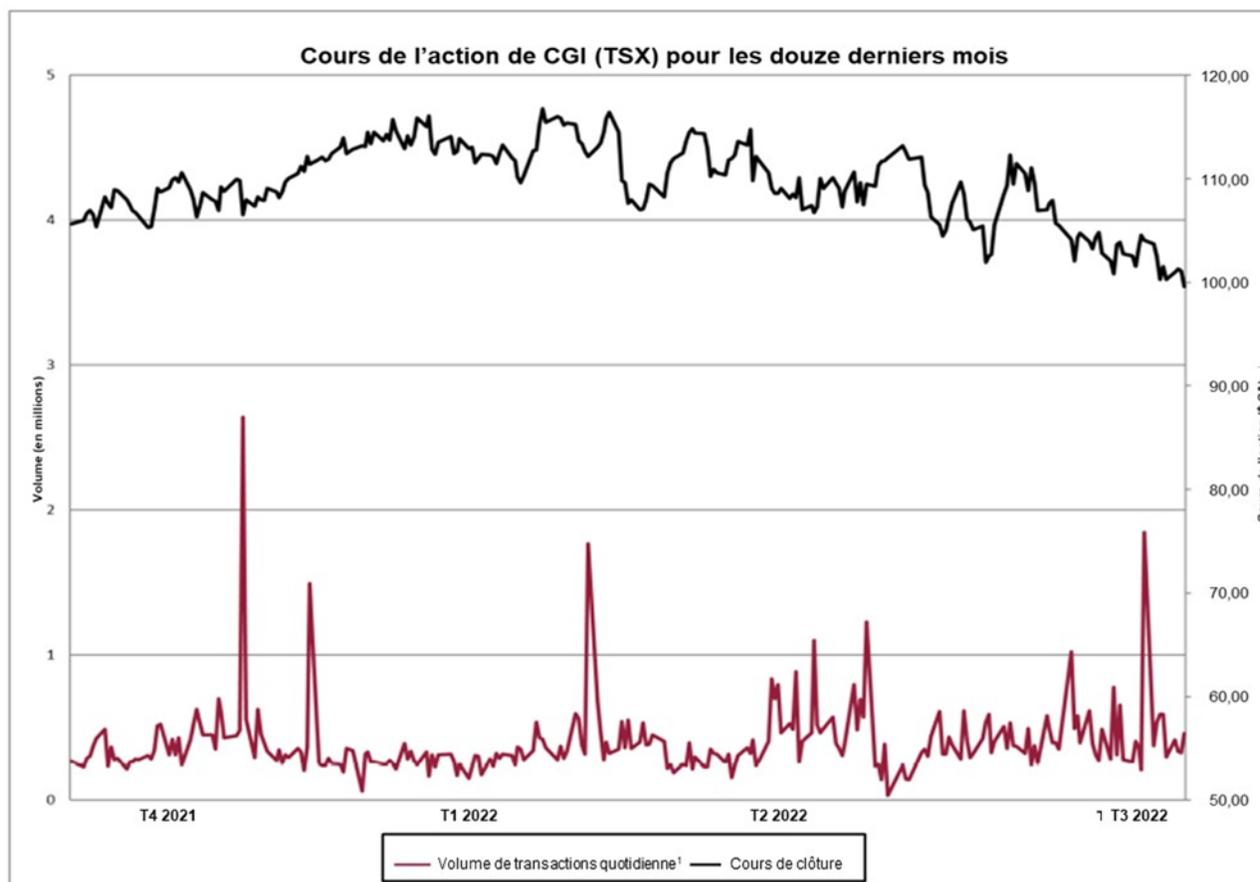
2.1. PRINCIPALES INFORMATIONS TRIMESTRIELLES ET MESURES DU RENDEMENT

Aux dates indiquées et pour les périodes de trois mois closes à ces dates	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 déc. 2020	30 sept. 2020
<i>En millions de dollars canadiens, sauf indication contraire</i>								
Croissance								
Revenus	3 258,6	3 268,9	3 092,4	3 007,5	3 021,4	3 078,5	3 019,4	2 925,6
Croissance des revenus sur douze mois	7,9 %	6,2 %	2,4 %	2,8 %	(1,0) %	(1,7) %	(1,2) %	(1,1) %
Croissance des revenus sur douze mois en devises constantes	11,5 %	10,0 %	6,8 %	6,4 %	3,5 %	(1,7) %	(3,6) %	(4,5) %
Carnet de commandes	23 238	23 144	23 577	23 059	23 345	23 094	22 769	22 673
Nouveaux contrats	3 410	3 316	3 604	2 921	3 634	3 892	3 397	3 474
Ratio nouveaux contrats/facturation	104,7 %	101,4 %	116,5 %	97,1 %	120,3 %	126,4 %	112,5 %	118,8 %
Ratio nouveaux contrats/facturation des douze derniers mois	104,9 %	108,7 %	115,2 %	114,2 %	119,5 %	112,6 %	103,0 %	97,4 %
Rentabilité								
BAll ajusté ¹	519,9	523,6	521,5	493,3	476,8	486,3	495,7	457,6
<i>Marge du BAll ajusté</i>	16,0 %	16,0 %	16,9 %	16,4 %	15,8 %	15,8 %	16,4 %	15,6 %
Bénéfice net	364,3	372,0	367,4	345,9	338,5	341,2	343,5	251,9
<i>Marge du bénéfice net</i>	11,2 %	11,4 %	11,9 %	11,5 %	11,2 %	11,1 %	11,4 %	8,6 %
Bénéfice par action après dilution (en dollars)	1,51	1,53	1,49	1,39	1,36	1,34	1,32	0,96
Bénéfice net excluant les éléments spécifiques ¹	371,2	374,1	369,4	346,9	339,0	341,9	347,2	318,4
<i>Marge du bénéfice net excluant les éléments spécifiques</i>	11,4 %	11,4 %	11,9 %	11,5 %	11,2 %	11,1 %	11,5 %	10,9 %
Bénéfice par action après dilution excluant les éléments spécifiques (en dollars) ¹	1,54	1,53	1,50	1,40	1,36	1,35	1,33	1,22
Situation de trésorerie								
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	419,2	472,6	484,3	526,9	418,9	572,6	597,5	492,0
<i>En pourcentage des revenus</i>	12,9 %	14,5 %	15,7 %	17,5 %	13,9 %	18,6 %	19,8 %	16,8 %
Délai moyen de recouvrement des créances (en jours)	48	42	45	45	44	39	44	47
Structure du capital								
Dette nette ¹	3 073,0	2 729,7	2 687,9	2 535,9	2 956,6	2 938,7	2 672,5	2 777,9
Ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette	30,6 %	28,7 %	27,8 %	26,6 %	30,9 %	30,9 %	27,1 %	27,7 %
Rendement des capitaux propres	21,1 %	21,0 %	20,3 %	19,8 %	18,4 %	17,2 %	16,6 %	16,0 %
Rendement du capital investi	15,8 %	15,7 %	15,3 %	14,9 %	13,8 %	12,8 %	12,4 %	12,1 %
Bilan								
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements courants	784,1	1 059,4	1 185,7	1 700,2	1 267,1	1 339,8	1 675,1	1 709,5
Total de l'actif	14 916,4	14 475,7	14 704,9	15 021,0	14 599,3	15 021,0	15 271,0	15 550,4
Passifs financiers non courants ²	3 581,8	3 523,5	3 608,2	3 659,8	3 453,0	3 659,8	3 598,1	4 030,6

¹ Veuillez vous reporter aux sections 3.7., 3.8.3. et 4.5 du rapport de gestion des trimestres respectifs des exercices 2022, 2021 et 2020 pour le rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour les trimestres clos les 30 septembre 2020 et 2021, veuillez vous reporter aux sections 5.6. et 5.6.1.

² Les passifs financiers non courants comprennent la tranche non courante de la dette à long terme, les obligations locatives non courantes et les instruments financiers dérivés non courants.

2.2. RENDEMENT DE L'ACTION



2.2.1. Données sur le titre au cours du troisième trimestre de 2022

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 :	100,18	Ouverture :	79,94
Haut :	109,10	Haut :	86,28
Bas :	95,45	Bas :	73,76
Clôture :	102,54	Clôture :	79,66
Moyenne des transactions quotidiennes au Canada ¹ :	669 119	Moyenne des transactions quotidiennes à la Bourse de New York :	171 639

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

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

Le 1^{er} février 2022, le conseil d'administration de la Société a autorisé, avec l'approbation réglementaire ultérieure de la Bourse de Toronto, le renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de CGI qui permet le rachat aux fins d'annulation d'un nombre maximal de 18 781 981 actions subalternes classe A avec droit de vote (les actions classe A), soit 10 % des actions de la Société détenues dans le public à la fermeture des marchés le 24 janvier 2022. Les actions classe A peuvent être rachetées aux fins d'annulation aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités dès le 6 février 2022 jusqu'au 5 février 2023 au plus tard, ou plus tôt si la Société procédait au rachat du nombre maximal d'actions classe A visées par l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités ou décidait de mettre fin à l'offre.

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 1 120 800 actions classe A en contrepartie de 113,6 millions \$ à un prix moyen pondéré de 101,31 \$.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 juin 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 7 399 725 actions classe A en contrepartie de 764,1 millions \$ à un prix moyen pondéré de 103,26 \$ dans le cadre des offres publiques précédente et actuelle de rachat dans le cours normal des activités. Les actions rachetées aux fins d'annulation comprennent 3 968 159 actions classe A détenues par la Caisse de dépôt et placement du Québec pour une contrepartie en trésorerie de 400,0 millions \$. Le rachat a été effectué aux termes d'une dispense émise par l'Autorité des marchés financiers et il est pris en compte dans la limite globale annuelle d'actions que la Société peut racheter dans le cadre de l'offre publique actuelle de rachat dans le cours normal de ses activités.

Au 30 juin 2022, la Société pouvait racheter aux fins d'annulation jusqu'à 13 693 022 actions classe A dans le cadre de l'offre publique actuelle de rachat dans le cours normal des activités.

2.2.3. 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 22 juillet 2022 :

Actions en circulation et options sur actions en cours	Au 22 juillet 2022
Actions subalternes classe A avec droit de vote	212 287 709
Actions classe B à droits de vote multiples	26 445 706
Options sur actions subalternes classe A avec droit de vote	7 169 206

2.3. COVID-19

Au début de la pandémie de COVID-19, nous avons mis en place une équipe exécutive de gestion de crise et un réseau d'équipes locales de gestion de crise chargées de surveiller de près l'évolution de la pandémie de COVID-19 et de s'assurer que nous mettions en œuvre notre plan de continuité des affaires et travaillions en collaboration avec nos clients. Nous avons établi des lignes directrices et des procédures clés afin de garantir que nos pratiques sur les lieux de travail respectent les recommandations et les exigences des gouvernements locaux, et nous sommes en conformité avec les certifications requises en matière de préparation du milieu de travail.

Notre équipe exécutive de gestion de crise et notre réseau d'équipes locales de gestion de crise ont assoupli notre position face à la pandémie, mais nous continuons de surveiller les alertes COVID-19 de l'Organisation mondiale de la santé et les changements apportés aux directives et règles locales et gouvernementales en matière de santé qui pourraient avoir des répercussions sur les membres ou les activités de CGI. Nous avons défini des déclencheurs pour rétablir notre gouvernance active de gestion de crise si la situation change.

Bien que bon nombre de nos membres aient repris progressivement le travail dans nos bureaux, nous continuerons à suivre les directives du gouvernement et du secteur en matière de retour au bureau des membres, en leur fournissant des environnements de travail sûrs et sécurisés. Par ailleurs, pour résoudre les problèmes associés au travail à distance de nos membres, nous avons renforcé la défense du périmètre avec une surveillance avancée des cybermenaces, le cryptage des données, des technologies d'accès à distance et des correctifs de système en temps opportun. De plus, nous offrons de la formation aux travailleurs à distance en guise de précaution pour protéger CGI et les actifs de nos clients.

Nous continuons de surveiller les fournisseurs clés pour éviter les interruptions de service ou les impacts importants dans la prestation de services ou de biens de nos fournisseurs.

Notre priorité absolue demeure la santé et la sécurité de nos membres et la continuité du service à nos clients. Le modèle opérationnel de proximité de CGI, sa solide infrastructure interne de même que son bilan et sa situation de trésorerie solides (veuillez vous reporter à la section 4.2. du présent document pour plus de détails) ont limité l'incidence des mesures de confinement et des restrictions sanitaires et assuré la continuité du service à nos clients tout en permettant à la majorité de nos membres de travailler à distance.

2.4. CONFLIT EN UKRAINE

Nous suivons de près l'évolution du conflit en Ukraine. CGI n'a aucune activité établie en Ukraine, en Russie ou au Bélarus. Nous surveillons étroitement toutes nos activités qui ont lieu dans les pays avoisinant l'Ukraine ou la Russie. Aucune des entités du groupe CGI ne fait l'objet de sanctions ou de restrictions connexes. À la suite d'un examen interne, nous estimons n'avoir aucune chaîne d'approvisionnement ou clientèle importante en Russie ou au Bélarus ni aucune activité qui dépende de ces pays. En outre, aucun de nos administrateurs, dirigeants ou actionnaires principaux n'est établi en Russie ou au Bélarus.

Notre équipe exécutive de gestion de crise et notre réseau d'équipes locales de gestion de crise ont les compétences requises pour évaluer les impacts commerciaux du conflit en Ukraine et assurer la continuité des activités de CGI dans les pays et régions avoisinants. Nous avons mis en place des protocoles de sécurité plus stricts, notamment des mesures de sécurité accrues pour les voyages des membres, ainsi qu'une surveillance rehaussée de la sécurité et une alerte en cas d'activité physique ou de connexion suspecte dans ces régions et aux alentours.

À l'interne, nous avons établi des protocoles de communication afin de soutenir nos membres dans les régions avoisinantes et de répondre aux demandes des clients, compte tenu, particulièrement, de l'impact sur les affaires pouvant découler de la dégradation potentielle des services d'infrastructures nationales essentielles.

2.5. INVESTISSEMENTS DANS DES FILIALES

Le 1^{er} octobre 2021, la Société a acquis Array Holding Company, Inc. (Array), un fournisseur de premier plan de services numériques qui optimise la performance de la mission du département de la Défense des États-Unis et d'autres organisations gouvernementales, établi aux États-Unis et ayant son siège social à Greenbelt, dans le Maryland. L'acquisition a ajouté quelque 275 professionnels à la Société.

Le 28 octobre 2021, la Société a acquis Cognicase Management Consulting (CMC), grand fournisseur de services-conseils et de solutions en matière de technologie et de management établi à Madrid, en Espagne. L'acquisition a ajouté quelque 1 500 professionnels à la Société.

Le 28 février 2022, la Société a acquis Unico Computer Systems Pty Ltd (Unico), entreprise de conseil technologique et d'intégration de systèmes basée à Melbourne, en Australie. L'acquisition a ajouté quelque 130 professionnels à la Société.

Le 25 mai 2022, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Harwell Management (Harwell). Harwell est une firme de conseil en management français spécialisé dans les services financiers établi à Paris, en France. L'acquisition a ajouté quelque 150 professionnels à la Société.

La Société a conclu ces acquisitions pour un prix d'acquisition total de 243,5 millions \$.

Le 11 mars 2022, la Société a annoncé la conclusion d'un accord en vue de l'acquisition de la totalité des actions d'Umanis SA (Umanis), entreprise spécialisée dans les solutions de données, numériques et métiers basée à Paris, en France. Le 31 mai 2022, la Société a annoncé qu'elle avait acquis le contrôle d'Umanis au moyen d'une acquisition de bloc représentant 72,4 % du capital-actions d'Umanis (excluant les actions auto-détenues) et qu'elle avait déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers en France une offre publique d'achat provisoire obligatoire visant les actions en circulation restantes. Au 30 juin 2022, la Société avait acquis une participation additionnelle de 13,0 % dans Umanis, lui conférant une participation totale de 85,4 % par l'intermédiaire d'achats sur le marché et aux termes de l'offre publique, pour laquelle un montant de 11,3 millions \$ reste à payer. La Société avait 73,6 millions \$ qui étaient entières en vue du paiement de ce solde et d'acquérir les actions en circulation restantes. La transaction valorise l'intégralité du capital d'Umanis à environ 310,1 millions € (420,6 millions \$) sur une base entièrement diluée. Cette acquisition a ajouté quelque 3 000 professionnels à la Société.

La Société détient désormais plus de 90,0 % des actions ordinaires en circulation (excluant les actions auto-détenues) aux termes de l'offre publique d'achat obligatoire. Le 18 juillet 2022, la Société a mis en œuvre une procédure de retrait obligatoire afin d'acquérir les actions en circulation restantes d'Umanis. Le ou vers le 29 juillet 2022, la Société devrait avoir acquis le reste de la participation minoritaire grâce à la procédure de retrait.

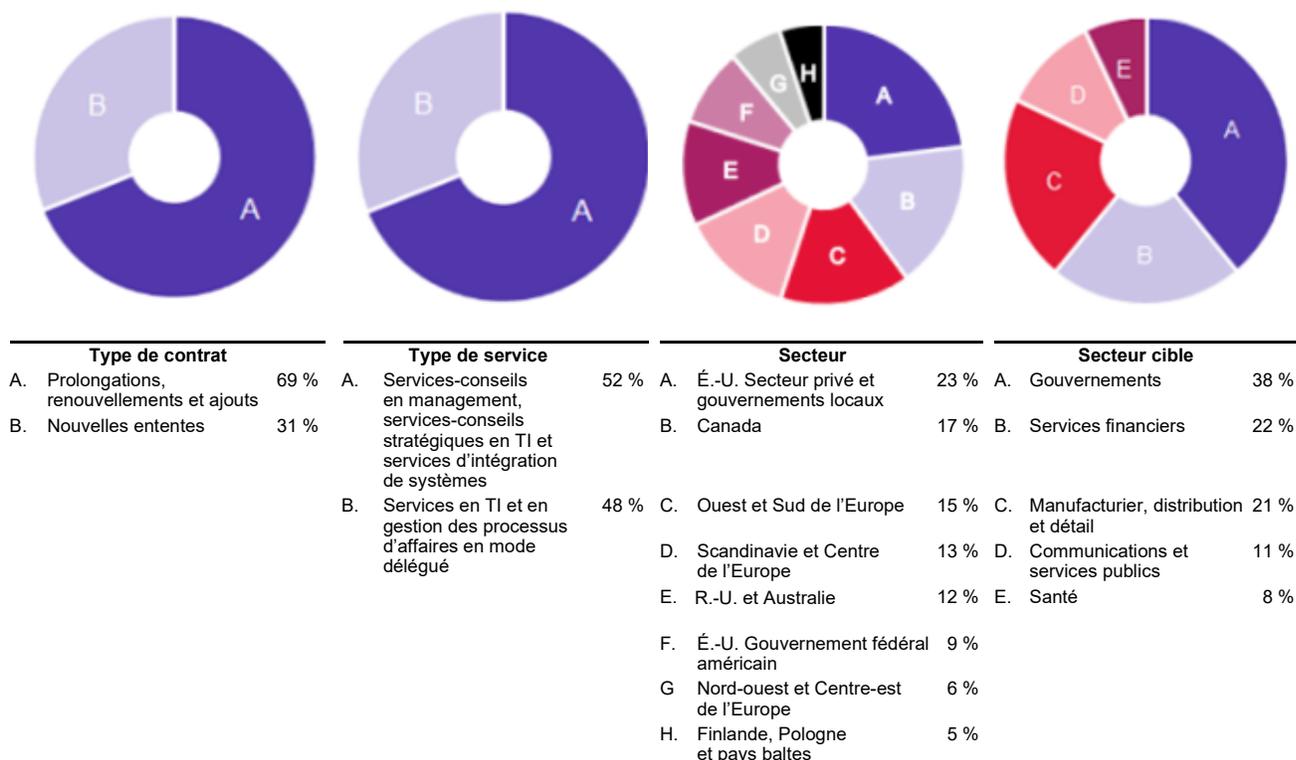
2.6. OFFRE D'ÉCHANGE DE BILLETS

Le 14 juin 2022, la Société a conclu une offre visant l'échange de la totalité de ses billets de premier rang non garantis pour un montant en capital total de 1,0 milliard \$ US, émis le 14 septembre 2021, contre un nombre équivalent de billets enregistrés auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis.

3. Résultats financiers

3.1. NOUVEAUX CONTRATS ET RATIO NOUVEAUX CONTRATS/FACTURATION

Les nouveaux contrats pour le trimestre ont atteint 3,4 milliards \$, représentant un ratio nouveaux contrats/facturation de 104,7 %. 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 de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué 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.

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 2022	Nouveaux contrats pour la période des douze derniers mois close le 30 juin 2022	Ratio nouveaux contrats/facturation pour la période des douze derniers mois close le 30 juin 2022
Total – CGI	3 410 217	13 250 281	104,9 %
Ouest et Sud de l'Europe	507 990	1 966 403	97,0 %
É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux	773 937	2 461 810	115,2 %
Canada	585 476	1 874 713	89,3 %
É.-U. Gouvernement fédéral américain	319 924	1 547 822	90,8 %
Scandinavie et Centre de l'Europe	427 963	1 619 028	97,5 %
R.-U. et Australie	417 792	1 854 912	124,4 %
Finlande, Pologne et pays baltes	188 177	1 206 714	156,2 %
Nord-ouest et Centre-est de l'Europe	188 958	718 879	97,8 %

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

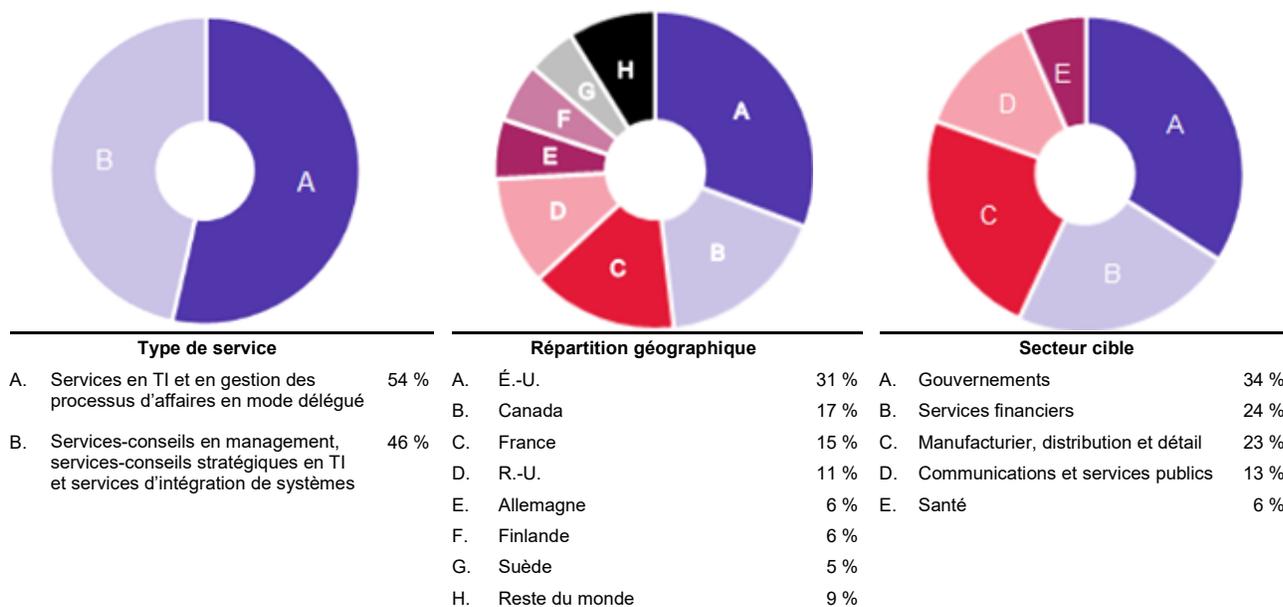
Aux 30 juin	2022	2021	Variation
Dollar américain	1,2871	1,2405	3,8 %
Euro	1,3474	1,4700	(8,3) %
Roupie indienne	0,0163	0,0167	(2,4) %
Livre sterling	1,5653	1,7129	(8,6) %
Couronne suédoise	0,1257	0,1449	(13,3) %

Taux de change moyens

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Dollar américain	1,2769	1,2278	4,0 %	1,2680	1,2658	0,2 %
Euro	1,3589	1,4806	(8,2) %	1,4069	1,5200	(7,4) %
Roupie indienne	0,0165	0,0166	(0,6) %	0,0167	0,0172	(2,9) %
Livre sterling	1,6024	1,7170	(6,7) %	1,6668	1,7282	(3,6) %
Couronne suédoise	0,1297	0,1460	(11,2) %	0,1359	0,1494	(9,0) %

3.3. RÉPARTITION DES REVENUS

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



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 12,8 % de nos revenus pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, contre 12,5 % pour la période de trois mois close le 30 juin 2021.

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin 2022 et 2021, les activités auprès du gouvernement fédéral américain et ses diverses agences ont respectivement représenté 13,0 % et 12,7 % de nos revenus.

3.4. REVENUS PAR SECTEUR

Les revenus de nos 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 ci-dessous présente la variation de nos revenus sur douze mois, dans l'ensemble et selon les secteurs avant les éliminations, en isolant l'incidence de la variation des taux de change entre le troisième trimestre de 2022 et le troisième trimestre de 2021. Les revenus par secteur pour la période de trois mois close le 30 juin 2021 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.

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		
	2022	2021	%	2022	2021	%
Total des revenus de CGI	3 258 638	3 021 354	7,9 %	9 619 980	9 119 335	5,5 %
Variation, compte non tenu de l'incidence des taux de change	11,5 %			9,4 %		
Incidence des taux de change	(3,6) %			(3,9) %		
Variation par rapport à la période précédente	7,9 %			5,5 %		
Ouest et Sud de l'Europe						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	602 673	489 136	23,2 %	1 732 719	1 459 143	18,7 %
Incidence des taux de change	(49 203)			(128 122)		
Revenus attribuables au secteur Ouest et Sud de l'Europe	553 470	489 136	13,2 %	1 604 597	1 459 143	10,0 %
É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	508 437	447 750	13,6 %	1 514 823	1 314 999	15,2 %
Incidence des taux de change	19 609			3 337		
Revenus attribuables au secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux	528 046	447 750	17,9 %	1 518 160	1 314 999	15,4 %
Canada						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	524 547	443 665	18,2 %	1 485 191	1 317 185	12,8 %
Incidence des taux de change	(36)			140		
Revenus attribuables au secteur Canada	524 511	443 665	18,2 %	1 485 331	1 317 185	12,8 %
É.-U. Gouvernement fédéral américain						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	416 288	389 102	7,0 %	1 285 525	1 199 727	7,2 %
Incidence des taux de change	16 379			2 283		
Revenus attribuables au secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain	432 667	389 102	11,2 %	1 287 808	1 199 727	7,3 %
Scandinavie et Centre de l'Europe						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	440 688	424 448	3,8 %	1 342 177	1 309 339	2,5 %
Incidence des taux de change	(41 929)			(105 598)		
Revenus attribuables au secteur Scandinavie et Centre de l'Europe	398 759	424 448	(6,1) %	1 236 579	1 309 339	(5,6) %
R.-U. et Australie						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	339 856	329 730	3,1 %	996 324	1 002 598	(0,6) %
Incidence des taux de change	(22 297)			(36 642)		
Revenus attribuables au secteur R.-U. et Australie	317 559	329 730	(3,7) %	959 682	1 002 598	(4,3) %
Finlande, Pologne et pays baltes						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	198 584	188 309	5,5 %	610 629	594 523	2,7 %
Incidence des taux de change	(16 624)			(46 081)		
Revenus attribuables au secteur Finlande, Pologne et pays baltes	181 960	188 309	(3,4) %	564 548	594 523	(5,0) %

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		
	2022	2021	%	2022	2021	%
Nord-ouest et Centre-est de l'Europe						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	174 486	172 171	1,3 %	543 582	515 930	5,4 %
Incidence des taux de change	(13 542)			(37 341)		
Revenus attribuables au secteur Nord-ouest et Centre-est de l'Europe	160 944	172 171	(6,5) %	506 241	515 930	(1,9) %
Asie-Pacifique						
Revenus, compte non tenu de l'incidence des taux de change	209 807	170 123	23,3 %	603 223	498 547	21,0 %
Incidence des taux de change	(1 906)			(17 875)		
Revenus attribuables au secteur Asie-Pacifique	207 901	170 123	22,2 %	585 348	498 547	17,4 %
Éliminations	(47 179)	(33 080)	42,6 %	(128 314)	(92 656)	38,5 %

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus se sont établis à 3 258,6 millions \$, soit une hausse de 237,3 millions \$, ou 7,9 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 346,8 millions \$, ou 11,5 %. L'augmentation s'explique principalement par la croissance interne dans tous les secteurs cibles, de même que par les récentes acquisitions.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus se sont établis à 9 620,0 millions \$, soit une hausse de 500,6 millions \$, ou 5,5 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 859,1 millions \$, ou 9,4 %. Cette hausse est attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

3.4.1. Ouest et Sud de l'Europe

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Ouest et Sud de l'Europe se sont établis à 553,5 millions \$, soit une hausse de 64,3 millions \$, ou 13,2 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 113,5 millions \$, ou 23,2 %. Cette augmentation des revenus s'explique surtout par la croissance dans les secteurs cibles manufacturier, distribution et détail, gouvernements, et services financiers, de même que par les acquisitions récentes.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Ouest et Sud de l'Europe se sont établis à 1 604,6 millions \$, soit une hausse de 145,5 millions \$, ou 10,0 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 273,6 millions \$, ou 18,7 %. Cette hausse 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 Ouest et Sud de l'Europe ont été les secteurs manufacturier, distribution et détail, et services financiers, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ 340 millions \$ et 965 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, respectivement.

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

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux se sont établis à 528,0 millions \$, soit une hausse de 80,3 millions \$, ou 17,9 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 60,7 millions \$, ou 13,6 %. Cette augmentation des revenus s'explique essentiellement par la croissance enregistrée dans tous les secteurs cibles, notamment le secteur services financiers, en incluant les ventes de licences de propriété intellectuelle et les services d'entretien, ainsi que par les acquisitions récentes.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux se sont établis à 1 518,2 millions \$, soit une hausse de 203,2 millions \$, ou 15,4 %, comparativement à ceux de la période

correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 199,8 millions \$, ou 15,2 %. Cette hausse est 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 336 millions \$ et 951 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, respectivement.

3.4.3. Canada

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Canada se sont établis à 524,5 millions \$, soit une hausse de 80,8 millions \$, ou 18,2 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 80,9 millions \$, ou 18,2 %. Cette augmentation est principalement attribuable à la croissance dans tous les secteurs cibles, principalement les secteurs cibles services financiers, et manufacturier, distribution et détail.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Canada se sont établis à 1 485,3 millions \$, soit une hausse de 168,1 millions \$, ou 12,8 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 168,0 millions \$, ou 12,8 %. Cette hausse est attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

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 362 millions \$ et 1 026 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, respectivement.

3.4.4. É.-U. Gouvernement fédéral américain

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain se sont établis à 432,7 millions \$, soit une hausse de 43,6 millions \$, ou 11,2 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 27,2 millions \$, ou 7,0 %. La hausse des revenus s'explique principalement par l'augmentation du volume des transactions liées aux services de gestion des processus d'affaires en propriété intellectuelle, par l'expansion des services en mode délégué et par l'acquisition d'Array. Le tout a été contré en partie par la résiliation d'un contrat.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain se sont établis à 1 287,8 millions \$, soit une hausse de 88,1 millions \$, ou 7,3 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 85,8 millions \$, ou 7,2 %. Cette hausse est attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, 89 % et 87 % des revenus du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain provenaient du domaine des activités civiles.

3.4.5. Scandinavie et Centre de l'Europe

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Scandinavie et Centre de l'Europe se sont établis à 398,8 millions \$, soit une baisse de 25,7 millions \$, ou 6,1 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 16,2 millions \$, ou 3,8 %. La hausse s'explique par la croissance enregistrée dans tous les secteurs cibles, notamment dans le secteur cible manufacturier, distribution et détail, et par l'incidence favorable du règlement d'un contrat.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Scandinavie et Centre de l'Europe se sont établis à 1 236,6 millions \$, soit une baisse de 72,8 millions \$, ou 5,6 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 32,8 millions \$, ou 2,5 %.

La hausse s'explique d'abord et avant tout par la croissance des revenus dans les secteurs cibles gouvernements et communications et services publics et par l'incidence favorable du règlement d'un contrat.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur Scandinavie et Centre de l'Europe ont été les secteurs manufacturier, distribution et détail, et gouvernements, lesquels ont généré des revenus combinés de quelque 279 millions \$ et 867 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, respectivement.

3.4.6. R.-U. et Australie

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur R.-U. et Australie se sont établis à 317,6 millions \$, soit une baisse de 12,2 millions \$, ou 3,7 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 10,1 millions \$, ou 3,1 %. L'augmentation des revenus s'explique par une provision constituée à l'égard d'un contrat avec un client à l'exercice précédent et par l'acquisition d'Unico. Le tout a été en partie contrebalancé par l'achèvement réussi et la réduction connexe de certains projets dans les secteurs cibles manufacturier, distribution et détail, et communications et services publics.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur R.-U. et Australie se sont établis à 959,7 millions \$, soit une baisse de 42,9 millions \$, ou 4,3 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont diminué de 6,3 millions \$, ou 0,6 %. Cette variation est principalement attribuable à l'achèvement réussi et à la réduction connexe de certains projets dans le secteur cible manufacturier, distribution et détail et le secteur cible communications et services publics. Le tout a été contrebalancé en partie par l'acquisition d'Unico.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur R.-U. et Australie ont été les secteurs gouvernements, et communications et services publics, lesquels ont généré des revenus combinés de 260 millions \$ et 789 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, respectivement.

3.4.7. Finlande, Pologne et pays baltes

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Finlande, Pologne et pays baltes se sont établis à 182,0 millions \$, soit une baisse de 6,3 millions \$, ou 3,4 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 10,3 millions \$, ou 5,5 %. L'augmentation est attribuable à la croissance enregistrée dans tous les secteurs cibles.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Finlande, Pologne et pays baltes se sont établis à 564,5 millions \$, soit une baisse de 30,0 millions \$, ou 5,0 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 16,1 millions \$, ou 2,7 %. Cette hausse est attribuable à la croissance enregistrée dans la majorité des secteurs cibles et a été annulée par le transfert de projets à nos centres d'excellence mondiaux de prestation de services en Asie-Pacifique.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur Finlande, Pologne et pays baltes ont été les secteurs des gouvernements et des services financiers, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ 112 millions \$ et 338 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, respectivement.

3.4.8. Nord-ouest et Centre-est de l'Europe

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Nord-ouest et Centre-est de l'Europe se sont établis à 160,9 millions \$, soit une baisse de 11,2 millions \$, ou 6,5 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 2,3 millions \$, ou 1,3 %. L'augmentation des revenus est principalement attribuable à la croissance enregistrée essentiellement dans le secteur cible manufacturier, distribution et détail et le secteur cible gouvernements, de même qu'à l'augmentation des revenus tirés de la propriété intellectuelle dans le secteur cible services financiers. Le tout a été contrebalancé en partie par l'incidence d'un ajustement favorable lié à un contrat au cours de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Nord-ouest et Centre-est de l'Europe se sont établis à 506,2 millions \$, soit une baisse de 9,7 millions \$, ou 1,9 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 27,7 millions \$, ou 5,4 %. L'augmentation des revenus est principalement attribuable à la croissance, essentiellement dans les secteurs cibles gouvernements et manufacturier, distribution et détail, de même qu'à l'augmentation des revenus tirés de la propriété intellectuelle dans le secteur cible services financiers.

Selon l'emplacement géographique des clients, les deux secteurs cibles les plus importants du secteur Nord-ouest et Centre-est de l'Europe ont été les secteurs manufacturier, distribution et détail, et gouvernements, lesquels ont généré des revenus combinés d'environ 111 millions \$ et 343 millions \$ pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, respectivement.

3.4.9. Asie-Pacifique

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Asie-Pacifique se sont établis à 207,9 millions \$, soit une hausse de 37,8 millions \$, ou 22,2 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 39,7 millions \$, ou 23,3 %. Cette augmentation découle principalement de la demande continue pour nos centres mondiaux de prestation de services, principalement dans les secteurs cibles services financiers, communications et services publics, et manufacturier, distribution et détail.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les revenus du secteur Asie-Pacifique se sont établis à 585,3 millions \$, soit une hausse de 86,8 millions \$, ou 17,4 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En devises constantes, les revenus ont augmenté de 104,7 millions \$, ou 21,0 %. Cette augmentation est essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

3.5. CHARGES D'EXPLOITATION

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			
	2022	% des revenus	2021	% des revenus	2022	% des revenus	2021	% des revenus
Coûts des services et frais de vente et d'administration	2 738 041	84,0 %	2 542 669	84,2 %	8 054 424	83,7 %	7 662 886	84,0 %
Gain (perte) de change	727	— %	1 916	0,1 %	616	— %	(2 372)	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 2022, les coûts des services et frais de vente et d'administration ont atteint 2 738,0 millions \$, soit une hausse de 195,4 millions \$ comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En pourcentage des revenus, les coûts des services et les frais de vente et d'administration ont diminué, passant de 84,2 % à 84,0 %. En pourcentage des revenus, les coûts des services sont demeurés stables en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. En pourcentage des revenus, les frais de vente et d'administration sont également demeurés stables par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les coûts des services et frais de vente et d'administration ont atteint 8 054,4 millions \$, soit une hausse de 391,5 millions \$ comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. En pourcentage des revenus, les coûts des services et les frais de vente et d'administration ont diminué, passant de 84,0 % à 83,7 %. En pourcentage des revenus, les coûts des services ont diminué en regard de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'augmentation des revenus tirés des ventes de licences de propriété intellectuelle au Canada et de la croissance des services en mode délégué en Asie-Pacifique. En pourcentage des revenus, les frais de vente et d'administration sont demeurés stables par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2022, la conversion des résultats d'exploitation de la devise de nos opérations à l'étranger au dollar canadien a eu une incidence favorable de 97,5 millions \$ sur les coûts, ce qui a été contrebalancé par l'incidence de change défavorable de 109,5 millions \$ découlant de la conversion des revenus.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 juin 2022, la conversion des résultats d'exploitation de la devise de nos opérations à l'étranger au dollar canadien a eu une incidence favorable de 310,4 millions \$ sur les coûts, ce qui a été contrebalancé par l'incidence de change défavorable de 258,4 millions \$ découlant de la conversion des revenus.

3.5.2. Gain (perte) de change

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, CGI a constaté une perte de change respective de 0,7 million \$ et de 0,6 million \$, imputables principalement au calendrier des paiements ainsi qu'à la volatilité 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.

3.6. BAI AJUSTÉ PAR SECTEUR

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		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Ouest et Sud de l'Europe	70 107	65 143	7,6 %	233 817	205 180	14,0 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	12,7 %	13,3 %		14,6 %	14,1 %	
É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux	75 637	74 331	1,8 %	219 391	202 894	8,1 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	14,3 %	16,6 %		14,5 %	15,4 %	
Canada	113 617	101 665	11,8 %	341 201	298 716	14,2 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	21,7 %	22,9 %		23,0 %	22,7 %	
É.-U. Gouvernement fédéral américain	78 553	72 472	8,4 %	208 396	183 292	13,7 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	18,2 %	18,6 %		16,2 %	15,3 %	
Scandinavie et Centre de l'Europe	33 062	29 973	10,3 %	99 396	107 537	(7,6) %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	8,3 %	7,1 %		8,0 %	8,2 %	
R.-U. et Australie	42 359	42 705	(0,8) %	146 954	163 534	(10,1) %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	13,3 %	13,0 %		15,3 %	16,3 %	
Finlande, Pologne et pays baltes	22 529	25 848	(12,8) %	70 515	85 048	(17,1) %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	12,4 %	13,7 %		12,5 %	14,3 %	
Nord-ouest et Centre-est de l'Europe	20 118	13 523	48,8 %	64 795	56 191	15,3 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	12,5 %	7,9 %		12,8 %	10,9 %	
Asie-Pacifique	63 888	51 109	25,0 %	180 475	156 429	15,4 %
<i>En pourcentage des revenus sectoriels</i>	30,7 %	30,0 %		30,8 %	31,4 %	
BAII ajusté	519 870	476 769	9,0 %	1 564 940	1 458 821	7,3 %
Marge du BAII ajusté	16,0 %	15,8 %		16,3 %	16,0 %	

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, la marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 15,8 % à 16,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la marge du BAII ajusté s'explique en grande partie par la hausse des ventes de licences de propriété intellectuelle au Canada, par la croissance des services en mode délégué en Asie-Pacifique et par la répartition plus rentable des revenus dans le secteur Nord-ouest et Centre-est de l'Europe. Le tout a été en partie contrebalancé par un recul temporaire du taux d'utilisation facturable dans le secteur Canada attribuable aux activités d'accueil pour les nouveaux employés en réaction à la hausse de la demande et l'incidence favorable des crédits d'impôt pour la R et D à l'exercice précédent dans le secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, la marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 16,0 % à 16,3 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la marge du BAII ajusté est principalement attribuable à la hausse des ventes de licences de propriété intellectuelle au Canada et la croissance des services en mode délégué en Asie-Pacifique.

3.6.1. Ouest et Sud de l'Europe

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Ouest et Sud de l'Europe s'est élevé à 70,1 millions \$, soit une hausse de 5,0 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 13,3 % à 12,7 %. La variation de la marge du BAII ajusté s'explique en grande partie par l'incidence dilutive temporaire des acquisitions récentes, qui sont en cours d'intégration en vue de réaliser les synergies attendues, ainsi que par l'incidence favorable des crédits d'impôt à l'exercice précédent. Le tout a été contrebalancé en partie par l'amélioration du taux d'utilisation et par une diminution des charges liées aux employés.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Ouest et Sud de l'Europe s'est élevé à 233,8 millions \$, soit une hausse de 28,6 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 14,1 % à 14,6 %. La hausse de la marge du BAII ajusté est principalement attribuable à un jour facturable de plus, contrebalancé en partie par les mêmes facteurs que pour le trimestre.

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

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux s'est élevé à 75,6 millions \$, soit une hausse de 1,3 million \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 16,6 % à 14,3 %. La variation du BAII ajusté est principalement attribuable à l'incidence favorable des crédits d'impôt pour la R et D de l'exercice précédent, conjugués au recul temporaire du taux d'utilisation facturable découlant en grande partie des activités d'accueil pour les nouveaux employés en réaction à la hausse de la demande, le tout ayant été contrebalancé en partie par la hausse des ventes de licences de propriété intellectuelle et des services d'entretien.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur É.-U. Secteur privé et gouvernements locaux s'est élevé à 219,4 millions \$, soit une hausse de 16,5 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 15,4 % à 14,5 %. Cette variation de la marge du BAII ajusté est principalement attribuable à l'incidence favorable des crédits d'impôt pour la R et D à l'exercice précédent, conjugués au recul temporaire du taux d'utilisation facturable découlant en grande partie des activités d'accueil pour les nouveaux employés en réaction à la hausse de la demande.

3.6.3. Canada

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Canada s'est élevé à 113,6 millions \$, soit une hausse de 12,0 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 22,9 % à 21,7 %. Cette variation est principalement attribuable au recul du taux d'utilisation facturable du fait des activités d'accueil pour les nouveaux employés en réaction à la hausse de la demande.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Canada s'est élevé à 341,2 millions \$, soit une hausse de 42,5 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 22,7 % à 23,0 %. Cette hausse s'explique surtout par l'incidence d'un ajustement favorable lié à un contrat avec un fournisseur et par la hausse des ventes de licences de propriété intellectuelle. Le tout a été contrebalancé en partie par la diminution du taux d'utilisation facturable du fait des activités d'accueil pour les nouveaux employés en réaction à la demande élevée, principalement dans le secteur cible services financiers.

3.6.4. É.-U. Gouvernement fédéral américain

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain s'est élevé à 78,6 millions \$, soit une hausse de 6,1 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 18,6 % à 18,2 %, essentiellement en raison de l'incidence favorable des crédits d'impôt à l'exercice précédent, contrebalancée en partie par l'incidence nette de la résiliation d'un contrat au cours du trimestre.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAIIA ajusté du secteur É.-U. Gouvernement fédéral américain s'est élevé à 208,4 millions \$, soit une hausse de 25,1 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAIIA ajusté a augmenté, passant de 15,3 % à 16,2 %, ce qui est principalement attribuable à l'incidence nette de la résiliation d'un contrat, la hausse du volume des transactions liées aux services de gestion des processus d'affaires en propriété intellectuelle, à la croissance des services en mode délégué ainsi qu'à l'acquisition d'Array. Le tout a été contrebalancé en partie par l'incidence favorable des crédits d'impôt à l'exercice précédent.

3.6.5. Scandinavie et Centre de l'Europe

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Scandinavie et Centre de l'Europe s'est élevé à 33,1 millions \$, soit une hausse de 3,1 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 7,1 % à 8,3 %. L'augmentation s'explique en grande partie par le règlement favorable d'un contrat et la croissance interne, principalement dans le secteur cible manufacturier, distribution et détail, facteurs contrebalancés en partie par l'optimisation continue prévue de nos services d'infrastructure.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAIIA ajusté du secteur Scandinavie et Centre de l'Europe s'est élevé à 99,4 millions \$, soit une baisse de 8,1 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 8,2 % à 8,0 %. La variation s'explique essentiellement par la hausse des coûts liés à l'optimisation continue de nos services d'infrastructure, neutralisée en partie par le règlement favorable d'un contrat.

3.6.6. R.-U. et Australie

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur R.-U. et Australie s'est élevé à 42,4 millions \$, soit une baisse de 0,3 million \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 13,0 % à 13,3 %. Cette augmentation est principalement attribuable à une provision constituée à l'égard d'un contrat avec un client à l'exercice précédent. Le tout a été contrebalancé en partie par l'achèvement réussi de projets dans les secteurs cibles manufacturier, distribution et détail, et communications et services publics, et par les coûts associés au lancement des nouveaux contrats conclus avec des autorités publiques.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur R.-U. et Australie s'est élevé à 147,0 millions \$, soit une baisse de 16,6 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 16,3 % à 15,3 %. Cette variation est principalement attribuable au recul du taux d'utilisation du fait des activités d'accueil pour les nouveaux employés en réaction à la demande élevée, essentiellement dans le secteur cible gouvernements. L'acquisition d'Unico, qui est en cours d'intégration en vue de réaliser les synergies attendues, a également une incidence dilutive.

3.6.7. Finlande, Pologne et pays baltes

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Finlande, Pologne et pays baltes s'est élevé à 22,5 millions \$, soit une baisse de 3,3 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 13,7 % à 12,4 %, essentiellement en raison d'une baisse temporaire du taux d'utilisation associée surtout au lancement d'un important nouveau contrat de services TI en mode délégué.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Finlande, Pologne et pays baltes s'est élevé à 70,5 millions \$, soit une baisse de 14,5 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 14,3 % à 12,5 %, ce qui est principalement attribuable à la diminution temporaire du taux d'utilisation découlant surtout du lancement d'un important nouveau contrat de services TI en mode délégué, ainsi que d'une exonération de l'impôt sur la masse salariale à l'exercice précédent. Le tout a été contrebalancé en partie par une dépréciation d'actifs comptabilisée à l'exercice précédent.

3.6.8. Nord-ouest et Centre-est de l'Europe

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Nord-ouest et Centre-est de l'Europe s'est élevé à 20,1 millions \$, soit une hausse de 6,6 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 7,9 % à 12,5 %. La variation de la marge du BAII ajusté s'explique en grande partie par les mêmes facteurs que pour les revenus, de même que par une réduction de la rémunération liée au rendement par rapport à l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Nord-ouest et Centre-est de l'Europe s'est élevé à 64,8 millions \$, soit une hausse de 8,6 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 10,9 % à 12,8 %. L'augmentation de la marge du BAII ajusté s'explique en grande partie par les mêmes facteurs que pour les revenus.

3.6.9. Asie-Pacifique

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Asie-Pacifique s'est élevé à 63,9 millions \$, soit une hausse de 12,8 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a augmenté, passant de 30,0 % à 30,7 %. Cette augmentation découle principalement de l'incidence nette des opérations en devises, de même que des économies de coûts liés aux installations, facteurs en partie annulés par le recul temporaire du taux d'utilisation facturable attribuable aux activités d'accueil pour les nouveaux employés en réaction à la hausse de la demande.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le BAII ajusté du secteur Asie-Pacifique s'est élevé à 180,5 millions \$, soit une hausse de 24,0 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge du BAII ajusté a diminué, passant de 31,4 % à 30,8 %. Cette variation de la marge du BAII ajusté est principalement attribuable au recul temporaire du taux d'utilisation facturable du fait des activités d'accueil pour les nouveaux employés, facteur en partie compensé par les économies de coûts liés à l'utilisation réduite des installations.

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			
	2022	% des revenus	2021	% des revenus	2022	% des revenus	2021	% des revenus
BAII ajusté	519 870	16,0 %	476 769	15,8 %	1 564 940	16,3 %	1 458 821	16,0 %
Moins les éléments suivants :								
Frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration	8 014	0,2 %	615	0,0 %	12 879	0,1 %	6 202	0,1 %
Charges financières nettes	22 887	0,7 %	25 656	0,8 %	71 004	0,7 %	79 065	0,9 %
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices	488 969	15,0 %	450 498	14,9 %	1 481 057	15,4 %	1 373 554	15,1 %

3.7.1. Frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, la Société a engagé des montants de 8,0 millions \$ et de 12,9 millions \$, respectivement, au titre des frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration en ce qui a trait à l'intégration au modèle opérationnel de CGI. Ces coûts sont notamment liés à la location de locaux inoccupés, à des cessations d'emploi et à des honoraires professionnels engagés dans le cadre des acquisitions.

3.7.2. Charges financières nettes

Les charges financières nettes comprennent essentiellement les intérêts relatifs à notre dette à long terme et les obligations locatives. Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, les charges financières nettes ont diminué de 2,8 millions \$ et de 8,1 millions \$ respectivement, ce qui s'explique en grande partie par la baisse des intérêts relatifs à nos billets non garantis, principalement attribuable aux remboursements prévus.

3.8. BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE PAR ACTION

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

En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages et les données par action	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices	488 969	450 498	8,5 %	1 481 057	1 373 554	7,8 %
Charge d'impôt sur les bénéfices	124 625	112 024	11,2 %	377 277	350 416	7,7 %
Taux d'imposition effectif	25,5 %	24,9 %		25,5 %	25,5 %	
Bénéfice net	364 344	338 474	7,6 %	1 103 780	1 023 138	7,9 %
Marge du bénéfice net	11,2 %	11,2 %		11,5 %	11,2 %	
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)	237 436 642	245 530 289	(3,3) %	240 239 796	250 817 197	(4,2) %
Actions subalternes classe A avec droit de vote et actions classe B à droits de vote multiples (après dilution)	240 802 680	249 536 326	(3,5) %	243 844 587	254 664 768	(4,2) %
Bénéfice par action (en dollars)						
De base	1,53	1,38	10,9 %	4,59	4,08	12,5 %
Après dilution	1,51	1,36	11,0 %	4,53	4,02	12,7 %

3.8.1. Charge d'impôt sur les bénéfices

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, la charge d'impôt sur les bénéfices s'est établie à 124,6 millions \$, comparativement à 112,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, alors que notre taux d'imposition effectif a augmenté, passant de 24,9 % à 25,5 %. Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, le taux d'imposition effectif excluant les éléments spécifiques a été porté de 24,9 % à 25,3 %. Dans les deux cas, la hausse du taux d'imposition s'explique principalement par la baisse des crédits d'impôt pour la R et D dans les secteurs Ouest et Sud de l'Europe et É.-U., contrebalancée en partie par une diminution du taux d'imposition des sociétés en France et par la répartition différente des sources de rentabilité dans certains secteurs géographiques.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, la charge d'impôt sur les bénéfices s'est établie à 377,3 millions \$, comparativement à 350,4 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, alors que notre taux d'imposition effectif est demeuré stable à 25,5 %. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, le taux d'imposition effectif excluant les éléments spécifiques a été ramené de 25,5 % à 25,4 %. Cette baisse est principalement attribuable à une diminution du taux d'imposition des sociétés en France et à la répartition différente des sources de rentabilité dans certains secteurs géographiques.

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

Selon les taux en vigueur à la fin du troisième trimestre de 2022 et la répartition actuelle de nos sources de rentabilité, nous prévoyons que notre taux d'imposition effectif, avant les éléments spécifiques, 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 2022, 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 2021 en raison de l'incidence du rachat aux fins d'annulation d'actions classe A, contrebalancée en partie par l'incidence de l'attribution et de l'exercice d'options sur actions. Veuillez vous reporter à la note 5 de nos états financiers résumés intermédiaires pour de plus amples renseignements.

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.

En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages et les données par action	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin			Pour les périodes de neuf mois closes les 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices	488 969	450 498	8,5 %	1 481 057	1 373 554	7,8 %
<i>Rajouter :</i>						
Frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration	8 014	615	1 203,1 %	12 879	6 202	107,7 %
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices excluant les éléments spécifiques	496 983	451 113	10,2 %	1 493 936	1 379 756	8,3 %
Charge d'impôt sur les bénéfices	124 625	112 024	11,2 %	377 277	350 416	7,7 %
<i>Taux d'impôt effectif</i>	25,5 %	24,9 %		25,5 %	25,5 %	
<i>Rajouter :</i>						
Impôt déductible sur les frais connexes aux acquisitions et coûts d'intégration	1 113	124	797,6 %	1 859	1 330	39,8 %
<i>Incidence sur le taux d'impôt effectif</i>	(0,2) %	— %		(0,1) %	— %	
Charge d'impôt sur les bénéfices excluant les éléments spécifiques	125 738	112 148	12,1 %	379 136	351 746	7,8 %
<i>Taux d'imposition effectif excluant les éléments spécifiques</i>	25,3 %	24,9 %		25,4 %	25,5 %	
Bénéfice net excluant les éléments spécifiques	371 245	338 965	9,5 %	1 114 801	1 028 010	8,4 %
<i>Marge du bénéfice net excluant les éléments spécifiques</i>	11,4 %	11,2 %		11,6 %	11,3 %	
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)	237 436 642	245 530 289	(3,3) %	240 239 796	250 817 197	(4,2) %
Actions subalternes classe A avec droit de vote et actions classe B à droits de vote multiples (après dilution)	240 802 680	249 536 326	(3,5) %	243 844 587	254 664 768	(4,2) %
Bénéfice par action excluant les éléments spécifiques (en dollars)						
De base	1,56	1,38	13,0 %	4,64	4,10	13,2 %
Après dilution	1,54	1,36	13,2 %	4,57	4,04	13,1 %

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 d'exploitation, les prélèvements sur sa facilité de crédit renouvelable non garantie, 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 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 779,6 millions \$. Le tableau qui suit présente un sommaire de la provenance et de l'affectation de la trésorerie pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 juin 2022 et 2021.

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		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	419 183	418 904	279	1 376 137	1 588 994	(212 857)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(512 254)	(150 703)	(361 551)	(843 192)	(317 438)	(525 754)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(172 072)	(333 271)	161 199	(1 376 877)	(1 623 232)	246 355
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(11 486)	(7 767)	(3 719)	(75 651)	(89 352)	13 701
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(276 629)	(72 837)	(203 792)	(919 583)	(441 028)	(478 555)

4.1.1. Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 419,2 millions \$, ou 12,9 % des revenus, comparativement à 418,9 millions \$, ou 13,9 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 1 376,1 millions \$, ou 14,3 % des revenus, comparativement à 1 589,0 millions \$, ou 17,4 % des revenus, 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 des activités d'exploitation :

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		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Bénéfice net	364 344	338 474	25 870	1 103 780	1 023 138	80 642
Amortissement et dépréciation	116 577	125 787	(9 210)	353 602	382 951	(29 349)
Autres ajustements ¹	12 074	20 028	(7 954)	22 655	(2 198)	24 853
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	492 995	484 289	8 706	1 480 037	1 403 891	76 146
<i>Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :</i>						
Créances clients, travaux en cours et revenus différés	(137 176)	(190 689)	53 513	(136 544)	30 373	(166 917)
Fournisseurs et autres créditeurs, rémunération à payer et passifs liés aux employés, provisions et passifs non courants	95 163	150 049	(54 886)	8 109	165 814	(157 705)
Autres ²	(31 799)	(24 745)	(7 054)	24 535	(11 084)	35 619
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(73 812)	(65 385)	(8 427)	(103 900)	185 103	(289 003)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	419 183	418 904	279	1 376 137	1 588 994	(212 857)

¹ Comprennent la charge (le recouvrement) d'impôt différé, (le gain) la perte de change, la charge au titre des paiements fondés sur des actions et le gain sur la résiliation de contrats de location et la vente d'immobilisations corporelles.

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

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 419,2 millions \$, soit une augmentation de 0,3 million \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a totalisé 73,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022, principalement en raison de l'augmentation de notre délai moyen de recouvrement des créances, de la croissance des revenus et du calendrier de l'impôt sur les bénéficiaires, le tout ayant été contrebalancé en partie par le calendrier des fournisseurs et autres créanciers ainsi que par la rémunération liée au rendement versée à nos membres.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 1 376,1 millions \$, soit une diminution de 212,9 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent qui est principalement attribuable à la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement. La variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a totalisé 103,9 millions \$ pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, principalement en raison de l'augmentation de notre délai moyen de recouvrement des créances, de la croissance des revenus et de la rémunération liée au rendement versée à nos membres, le tout ayant été contrebalancé en partie par le calendrier des fournisseurs et autres créanciers.

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

4.1.2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés respectivement à 512,3 millions \$ et à 843,2 millions \$, comparativement à 150,7 millions \$ et à 317,4 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.

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		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Acquisitions d'entreprises	(414 389)	(65 830)	(348 559)	(572 407)	(94 430)	(477 977)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(42 307)	(39 534)	(2 773)	(117 893)	(89 814)	(28 079)
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	3 790	—	3 790	3 790	—	3 790
Ajouts de coûts liés à des contrats	(19 814)	(14 949)	(4 865)	(60 293)	(49 800)	(10 493)
Ajouts d'immobilisations incorporelles	(39 721)	(30 101)	(9 620)	(96 871)	(85 298)	(11 573)
Variation nette des placements courants et achat de placements non courants	187	(289)	476	482	1 904	(1 422)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(512 254)	(150 703)	(361 551)	(843 192)	(317 438)	(525 754)

L'augmentation de 361,6 millions \$ des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour la période de trois mois close le 30 juin 2022 est principalement attribuable aux acquisitions d'Umanis et de Harwell.

L'augmentation de 525,8 millions \$ des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022 est principalement attribuable aux acquisitions d'entreprises, de même qu'aux investissements additionnels dans le matériel informatique.

4.1.3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés respectivement à 172,1 millions \$ et à 1 376,9 millions \$, comparativement à 333,3 millions \$ et à 1 623,2 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent, respectivement.

Le tableau qui suit présente un sommaire 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		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Augmentation de la dette à long terme	—	3 401	(3 401)	—	33 265	(33 265)
Remboursement de la dette à long terme	(3 342)	(713)	(2 629)	(334 187)	(43 075)	(291 112)
Païement au titre des obligations locatives	(39 747)	(39 053)	(694)	(112 922)	(130 829)	17 907
	(43 089)	(36 365)	(6 724)	(447 109)	(140 639)	(306 470)
Remboursement de la dette prise en charge dans le cadre des acquisitions d'entreprises	(24 358)	—	(24 358)	(108 916)	—	(108 916)
Achat d'actions subalternes classe A avec droit de vote détenues en fiducie	—	—	—	(70 303)	(31 404)	(38 899)
Rachat et annulation d'actions subalternes classe A avec droit de vote	(113 550)	(319 701)	206 151	(780 465)	(1 502 824)	722 359
Émission d'actions subalternes classe A avec droit de vote	8 925	22 795	(13 870)	29 916	51 635	(21 719)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(172 072)	(333 271)	161 199	(1 376 877)	(1 623 232)	246 355

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, nous avons remboursé un montant de 3,3 millions \$ sur notre dette à long terme, payé un montant de 39,7 millions \$ sur les obligations locatives et utilisé 24,4 millions \$ pour le remboursement de la dette prise en charge dans le cadre des acquisitions d'entreprises. Pour la période de trois mois close le 30 juin 2021, nous avons augmenté notre dette à long terme de 2,7 millions \$ et payé un montant de 39,1 millions \$ sur les obligations locatives.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, nous avons remboursé 334,2 millions \$ sur notre dette à long terme, essentiellement du fait du remboursement prévu de 319,7 millions \$ (250,0 millions \$ US) sur les billets de premier rang non garantis en devise américaine. En outre, nous avons payé un montant de 112,9 millions \$ sur les obligations locatives et utilisé 108,9 millions \$ pour le remboursement de la dette prise en charge dans le cadre des acquisitions d'entreprises. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2021, nous avons utilisé 9,8 millions \$ pour réduire l'encours de la dette à long terme et payé un montant de 130,8 millions \$ sur les obligations locatives.

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, une somme de 70,3 millions \$ a été affectée à l'achat d'actions classe A en vertu des régimes d'unités d'actions liées au rendement (régimes d'UAR), comparativement à un montant de 31,4 millions \$ pour la période de neuf mois close le 30 juin 2021. De plus amples renseignements à l'égard des régimes d'UAR figurent à la note 20 des états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices clos les 30 septembre 2021 et 2020.

Pour la période de trois mois les 30 juin 2022, un montant de 113,6 millions \$ a été affecté au rachat aux fins d'annulation de 1 120 800 actions classe A, tandis qu'un montant de 319,7 millions \$ a été affecté au rachat aux fins d'annulation de 2 949 800 actions classe A pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, un montant de 780,5 millions \$ a été affecté au rachat aux fins d'annulation de 7 549 725 actions classe A, tandis qu'un montant de 1 502,8 millions \$ a été affecté au rachat aux fins d'annulation de 15 310 465 actions classe A pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Par ailleurs, pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, nous avons reçu un produit de 8,9 millions \$ à la suite de l'exercice d'options sur actions, tandis qu'au troisième trimestre de l'exercice 2021, nous avons reçu un montant de 22,8 millions \$. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022, nous avons reçu un produit de 29,9 millions \$ à la suite de l'exercice d'options sur actions, comparativement à un montant de 51,6 millions \$ pour la période de neuf mois close le 30 juin 2021.

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

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 juin 2022, la variation des taux de change a eu une incidence défavorable de 11,5 millions \$ et de 75,7 millions \$ respectivement sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Ces montants n'ont pas eu d'incidence sur le bénéfice net, car ils ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

4.2. SOURCES DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2022	Montant disponible
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	779 623
Placements courants	4 511
Placements non courants	15 970
Facilité de crédit renouvelable non garantie ¹	1 495 947
Total	2 296 051

¹ Au 30 juin 2022, des lettres de crédit d'un montant total de 4,2 millions \$ avaient été prélevées sur la facilité de crédit renouvelable non garantie de 1,5 milliard \$.

Au 30 juin 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les placements s'établissaient à 800,1 millions \$.

Les équivalents de trésorerie comprennent les dépôts à terme, lesquels ont tous une échéance d'au plus 90 jours. Les placements courants et non courants comprennent les obligations de sociétés assorties d'échéances variant de 91 jours à cinq ans ayant une note de crédit A- ou plus.

Au 30 juin 2022, le montant total des sources de financement à la disposition de la Société s'élevait à 2 296,1 millions \$. Certaines ententes de crédit à long terme sont assorties de clauses restrictives qui exigent le maintien de certains ratios financiers. Au 30 juin 2022, CGI respectait ces clauses restrictives.

Le total de la dette a augmenté de 114,1 millions \$, pour s'établir à 3 156,0 millions \$ au 30 juin 2022, comparativement à 3 041,9 millions \$ au 31 mars 2022. L'écart s'explique principalement par l'incidence de change de 74,7 millions \$ et par la dette de 41,5 millions \$ prise en charge dans le cadre des acquisitions d'entreprises.

Au 30 juin 2022, CGI affichait un fonds de roulement (total des actifs courants moins le total des passifs courants) positif de 469,3 millions \$. La Société disposait également de 1 495,9 millions \$ de capacité d'emprunt aux termes de sa facilité de crédit renouvelable non garantie et elle dégage suffisamment de flux de trésorerie, ce qui, selon l'avis actuel de la direction de CGI, lui permettra de financer ses activités tout en maintenant une bonne situation de trésorerie.

Les répercussions fiscales et les impacts sur le rapatriement de la trésorerie n'auront pas d'incidence importante sur les liquidités de la Société.

4.3. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Nous assumons des obligations contractuelles assorties de dates d'échéance variées. Ces obligations sont principalement liées à la dette à long terme et 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 notre exercice clos le 30 septembre 2021.

4.4. INSTRUMENTS FINANCIERS ET TRANSACTIONS DE COUVERTURE

Nous avons recours à divers instruments financiers pour nous aider à gérer le risque lié à la fluctuation des taux de change et des taux d'intérêt. Veuillez vous reporter à la note 9 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	2022	2021
<i>En milliers de dollars canadiens, sauf les pourcentages</i>		
Rapprochement de la dette nette et de la dette à long terme et des obligations locatives¹ :		
Dette nette	3 072 995	2 956 601
<i>Rajouter :</i>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	779 623	1 266 957
Placements courants	4 511	149
Placements non courants	15 970	19 784
Juste valeur des instruments dérivés de devises liés à la dette	(32 964)	(118 742)
Dette à long terme et obligations locatives¹	3 840 135	4 124 749
Ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette	30,6 %	30,9 %
Rendement des capitaux propres	21,1 %	18,4 %
Rendement du capital investi	15,8 %	13,8 %
Délai moyen de recouvrement des créances (<i>en jours</i>)	48	44

¹ Au 30 juin 2022, la dette à long terme et les obligations locatives se chiffraient à 3 156,0 millions \$ (3 329,3 millions \$ au 30 juin 2021) et à 684,2 millions \$ (795,4 millions \$ au 30 juin 2021), respectivement, incluant les tranches courantes.

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 (veuillez vous reporter à la section 1.2. du présent document pour de plus amples renseignements sur notre stratégie de croissance interne et par acquisition). Le ratio de la dette nette par rapport aux capitaux propres et à la dette a diminué pour s'établir à 30,6 % au troisième trimestre de 2022, comparativement à 30,9 % au troisième trimestre de 2021, baisse qui s'explique en grande partie par les entrées de trésorerie, partiellement contrebalancées par le rachat d'actions et les investissements dans nos acquisitions d'entreprises au cours des quatre derniers trimestres.

Le RCP est une mesure du rendement que nous produisons pour nos actionnaires. Le RCP a augmenté, passant de 18,4 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2021 à 21,1 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2022. L'augmentation est principalement attribuable à la progression du bénéfice net et, dans une moindre mesure, à l'incidence des rachats d'actions et de la conversion des états financiers de nos opérations à l'étranger au cours des quatre 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 augmenté, passant de 13,8 % pour le troisième trimestre de 2021 à 15,8 % pour le troisième trimestre de 2022. L'augmentation du RCI est principalement attribuable à la hausse du bénéfice net excluant les charges financières nettes après impôt sur les quatre derniers trimestres.

Le délai moyen de recouvrement des créances a augmenté, passant de 44 jours pour le troisième trimestre de 2021 à 48 jours pour le troisième trimestre de 2022. Cette hausse s'explique surtout par le fléchissement des entrées de trésorerie par rapport à notre croissance et par l'incidence de deux journées qu'ont eue les acquisitions récentes. 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 en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué 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. GARANTIES

Dans le cours normal des activités, nous pouvons conclure 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'autres ne stipulent aucun plafond ni date d'échéance. Il est impossible de faire une évaluation raisonnable du montant maximal qui pourrait 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. Aucun montant n'a été comptabilisé aux bilans consolidés relativement à ce type d'indemnisation au 30 juin 2022. La Société estime que l'obligation qui pourrait être engagée en relation avec ces garanties n'aurait pas une incidence significative 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 2022, nous avons engagé un montant total de 21,8 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 services 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

Malgré l'incidence de la pandémie de COVID-19, comme il est indiqué à la section 2.3. du présent document, la direction de CGI estime que la Société dispose de sources de financement adéquates qui permettent d'appuyer les activités commerciales continues et d'exécuter notre stratégie de croissance interne et par acquisition. Nos principales affectations des flux de trésorerie qui génèrent le plus de valeur sont : les investissements dans nos activités (l'obtention d'importants nouveaux contrats de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué ainsi que le développement de solutions d'affaires et de solutions de propriété intellectuelle), la poursuite d'acquisitions génératrices de valeur, le rachat aux fins d'annulation d'actions classe A et le remboursement de la dette. Sur le plan du financement, nous sommes bien placés pour poursuivre, au cours de l'exercice 2022, l'exécution de notre stratégie de croissance qui s'appuie sur quatre piliers.

Pour mener à bien la stratégie de la Société, CGI compte sur une équipe de direction solide, formée de membres très compétents qui ont tissé des liens pertinents et acquis une vaste expérience dans le secteur des TI et dans nos secteurs cibles. CGI favorise le développement du leadership grâce à l'Institut de leadership de CGI afin d'assurer la continuité et le transfert du savoir dans l'ensemble de l'organisation. Pour les postes clés, un plan de relève détaillé est établi et révisé fréquemment.

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 nous permet d'attirer et de retenir les personnes les plus talentueuses puisqu'il offre une rémunération et des avantages sociaux concurrentiels, un environnement de travail favorable, des programmes de formation et des occasions de perfectionnement professionnel. CGI s'informe chaque année de la satisfaction des employés au moyen d'un sondage à l'échelle de la Société. De plus, la majorité de nos professionnels sont propriétaires de CGI par le biais de notre régime d'achat d'actions et de notre régime de participation aux profits, qui leur permettent de prendre part au succès de la Société, alignant encore davantage les intérêts des partenaires.

Outre les sources de financement et le talent, CGI a établi des assises de gestion qui comprennent la régie d'entreprise, des modèles organisationnels et des cadres de gestion perfectionnés pour les processus de nos unités opérationnelles et d'entreprise. Ce solide modèle de gouvernance instaure un vocabulaire commun pour gérer l'ensemble des activités de manière cohérente à l'échelle mondiale, tout en mettant l'accent sur l'amélioration continue. Les activités de CGI maintiennent des certifications appropriées au regard des normes de service de programmes de certification, notamment l'ISO et le *Capability Maturity Model Integration* (CMMI).

5. Modifications de normes comptables

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 juin 2022 et 2021 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 D'UNE NORME COMPTABLE

La norme suivante a été adoptée par la Société le 1^{er} octobre 2021 :

En août 2020, l'IASB a publié la phase 2 de son projet de réforme des taux d'intérêt de référence, qui modifie IFRS 9, *Instruments financiers*, IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, et IFRS 16, *Contrats de location*. Les modifications s'ajoutent à celles publiées en 2019 et se concentrent sur les effets sur les états financiers lorsqu'une société remplace le taux de référence existant par un autre aux termes de la réforme.

Pour les instruments financiers au coût amorti, les modifications introduisent une mesure de simplification voulant que si un changement des flux de trésorerie contractuels se produit comme une conséquence directe de la réforme des taux interbancaires offerts (TIO) et sur la base de détermination économiquement équivalente à l'ancienne, cela ne donnera pas lieu à la comptabilisation immédiate d'un gain ou d'une perte. Pour la comptabilité de couverture, la mesure de simplification permet le maintien des relations de couverture qui sont directement touchées par la réforme. Toutefois, il pourrait être nécessaire de comptabiliser des inefficacités supplémentaires.

La Société a des instruments financiers exposés au taux LIBOR dollar américain à 1 mois qui devrait expirer en juin 2023. Au 30 juin 2022, les seuls instruments qui viennent à échéance après juin 2023 et sont directement touchés par la réforme des TIO sont la facilité d'emprunt à terme non garantie et les swaps de devises et de taux d'intérêt connexes (les instruments de couverture), expirant en décembre 2023.

La Société gère à l'heure actuelle le processus de transition des contrats touchés existants vers un taux de référence alternatif.

La mise en œuvre de ces modifications n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

MODIFICATIONS FUTURES DE NORMES COMPTABLES

Les normes suivantes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur au 30 juin 2022 :

En mai 2020, l'IASB a modifié IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*. La modification clarifie qu'afin d'évaluer si un contrat est déficitaire, le coût d'exécution du contrat comprend des coûts marginaux d'exécution du contrat et de l'imputation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat. La norme entrera en vigueur le 1^{er} octobre 2022 pour la Société, l'application anticipée étant permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

Les normes comptables publiées à l'heure actuelle par l'IASB, qui entreront en vigueur le 1^{er} octobre 2023 pour la Société avec une application anticipée permise, sont décrites à la note 3, Sommaire des principales méthodes comptables, des états financiers consolidés de la Société pour le exercice clos le 30 septembre 2021.

6. Principales estimations comptables

Les principales méthodes comptables de la Société sont décrites à la note 3 des états financiers consolidés audités pour les exercices clos les 30 septembre 2021 et 2020. Certaines de ces méthodes comptables, présentées ci-après, exigent que la direction fasse des estimations et pose des jugements 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 résumés intermédiaires 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 d'exploitation.

En raison des incertitudes entourant la pandémie de COVID-19, des jugements ont dû être posés et des estimations ont dû être faites, ce qui n'a eu aucune incidence significative pour la période close le 30 juin 2022. La Société continuera de suivre l'impact du développement de la pandémie de COVID-19, au cours des périodes à venir.

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	Amortissement	Charges financières nettes	Charge d'impôt sur les bénéfices
Comptabilisation des revenus ¹	✓	✓	✓			
Dépréciation du goodwill	✓			✓		
Actifs au titre de droits d'utilisation	✓			✓	✓	
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, provisions et revenus différés.

Comptabilisation des revenus

Prix de vente spécifique relatif

Lorsqu'un accord vise des obligations de prestation multiples, la valeur totale de l'accord est répartie entre chaque obligation de prestation en fonction des prix de vente spécifiques relatifs. La Société passe en revue au moins tous les ans sa meilleure estimation du prix de vente spécifique, laquelle est établie au moyen d'une fourchette de prix raisonnables pour les différents services et solutions 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.

Services-conseils en management, services-conseils en TI et services d'intégration de systèmes dans le cadre d'accords à prix fixe

Les revenus tirés des services-conseils en management, services-conseils en TI et services d'intégration de systèmes dans le cadre d'accords à prix fixe sont comptabilisés progressivement selon la méthode du pourcentage d'avancement, car la Société ne peut utiliser autrement l'actif créé et a un droit exécutoire à un paiement au titre de la prestation effectuée jusqu'à la date considérée. La Société utilise surtout les coûts de la main-d'œuvre ou le nombre d'heures de travail 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, une provision pour contrat générateur de revenus déficitaire est comptabilisée.

Dépréciation du goodwill

La valeur comptable du goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel ou 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 financière 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 continuer à développer et à 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 12 des états financiers consolidés audités pour les exercices clos les 30 septembre 2021 et 2020. À ce jour, le goodwill n'a pas été ajusté pour dépréciation.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Estimation de la durée du contrat de location

La Société estime la durée du contrat de location pour calculer la valeur de l'obligation locative à la date d'entrée en vigueur du contrat de location. La direction exerce son jugement pour déterminer la durée appropriée en fonction des modalités de chaque contrat de location. La Société prend en considération tous les faits qui créent des incitatifs à exercer une option de prolongation ou à ne pas exercer une option de résiliation, y compris les améliorations locatives, un changement significatif à l'actif sous-jacent ou une décision d'affaires. Les options de prolongation ou de résiliation sont incluses dans la durée du contrat de location seulement s'il existe une certitude raisonnable qu'elles seront exercées.

Taux d'actualisation pour les contrats de location

Le taux d'actualisation sert à calculer la valeur comptable initiale des obligations locatives et des actifs au titre de droits d'utilisation. La Société estime le taux d'emprunt marginal relatif à chaque contrat de location ou portefeuille d'actifs loués, car il n'est pas possible de déterminer facilement la plupart des taux d'intérêt implicites des contrats de location. Pour calculer le taux d'emprunt marginal, la Société prend en considération sa solvabilité, la durée de l'accord, toute garantie reçue et le contexte économique. Les taux d'emprunt marginaux peuvent surtout varier en raison des changements dans le contexte économique.

Toute modification des hypothèses utilisées pour déterminer la durée du contrat de location pourrait avoir une incidence importante sur les actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations locatives présentés au bilan consolidé ainsi que sur l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et la charge d'intérêts afférente aux obligations locatives.

Regroupements 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 résumés intermédiaires. Ces modifications sont comptabilisées dans la répartition du prix d'achat et donc, résultent en des ajustements correspondants du goodwill si les modifications sont survenues pendant la période d'évaluation, laquelle ne doit pas dépasser un an. Toute autre modification ultérieure est comptabilisée dans notre état consolidé du résultat.

Impôts sur le résultat

Des actifs d'impôt différés sont comptabilisés au titre des pertes fiscales non utilisées et des différences temporelles 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 des lois fiscales dans de nombreuses administrations fiscales. Le jugement est requis pour déterminer la provision d'impôt à l'échelle mondiale, car la détermination des passifs et des actifs d'impôt implique des incertitudes quant à l'interprétation de réglementations fiscales complexes et nécessite des estimations et des hypothèses tenant compte des faits et circonstances existants. La Société établit une provision pour les passifs d'impôts éventuels en fonction du montant le plus probable des résultats possibles. Les estimations sont revues à chaque période de présentation de l'information financière et mises à jour, sur la base des nouvelles informations disponibles, et pourraient entraîner des modifications des passifs d'impôt et des passifs d'impôt différé au cours de la période au cours de laquelle ces déterminations sont faites.

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 ces provisions 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 au conseil d'administration, en vertu de ses statuts 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 ses obligations 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'acquiesce 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 (NYSE) et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (SEC) en matière d'indépendance et d'expérience. Le Comité d'audit et de gestion des risques assume notamment les rôles et les responsabilités suivants :

- i) l'examen des documents d'information au public contenant de l'information financière concernant CGI;
- ii) l'identification et l'examen des risques financiers et opérationnels importants 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;
- iii) l'examen et l'évaluation de l'efficacité des conventions et méthodes comptables portant sur l'information financière de CGI;
- iv) 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;
- v) l'examen et le caractère suffisant des ressources d'audit interne de CGI, y compris le mandat et les objectifs de l'auditeur interne;
- vi) la recommandation au conseil d'administration à l'égard de la nomination de l'auditeur externe, l'évaluation 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;
- vii) l'examen des opérations avec les parties liées conformément aux règles de la NYSE et autres lois et règlements applicables;
- viii) l'examen des procédures d'audit, y compris l'étendue proposée des audits menés par l'auditeur externe; et
- ix) 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.

La Société a établi et maintient des contrôles et procédures de communication de l'information conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les informations importantes liées à la Société sont communiquées au chef de la direction et au chef de la direction financière par d'autres membres du personnel, en particulier pendant la période où les documents annuels et intermédiaires de la Société sont établis, et que l'information qui doit être présentée dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports déposés ou transmis par la Société conformément aux lois sur les valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prescrits par ces lois et les règles qui s'y rattachent.

La Société a également établi et maintient un contrôle interne à l'égard de l'information financière, tel que défini en vertu du Règlement 52-109 et de la règle 13(a) – 15(f) de la *Securities Exchange Act of 1934* telle que modifiée. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société est un processus conçu sous la supervision du chef de la direction et du chef de la direction financière de la Société, et mis en œuvre par la direction et d'autres membres clés du personnel de la Société, pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS. Toutefois, en raison de ses limitations intrinsèques, le contrôle interne à l'égard de l'information financière pourrait ne pas prévenir ou détecter les inexactitudes en temps opportun.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, 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 les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

L'évaluation et la conclusion de la Société sur l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information et des contrôles internes à l'égard de l'information financière excluent les contrôles, politiques et procédures d'Umanis, dont

le contrôle a été acquis le 31 mai 2022. La limitation de l'étendue est conforme à l'article 3.3 1) b) du Règlement 52-109, qui permet à un émetteur de limiter la conception des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière afin d'exclure les contrôles, politiques et procédures d'une entreprise qu'il a acquise au plus tôt 365 jours avant la fin de la période de présentation de l'information financière en question. Les résultats d'Umanis depuis la date d'acquisition sont inclus dans les états financiers consolidés de CGI au 30 juin 2022 et constituaient environ 4,3 % du total des actifs et 2,7 % du total des passifs au 30 juin 2022, et environ 0,3 % des revenus et 0,2 % du bénéfice avant impôts sur les bénéfices pour la période de neuf mois close le 30 juin 2022.

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 d'incertitudes pourraient avoir une incidence sur notre capacité de réaliser notre vision stratégique et nos objectifs de croissance. Les risques et incertitudes décrits 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 externes

Nous pourrions être touchés par des conditions économiques et politiques volatiles, négatives ou incertaines et par les répercussions de tels phénomènes sur les entreprises et les niveaux d'activité de nos clients.

Les conjonctures économique et politique des marchés dans lesquels nous exerçons nos activités ont une incidence sur nos résultats d'exploitation, directement et par le biais de leurs répercussions sur l'intensité des activités de nos clients. Nous ne pouvons toutefois prédire ni les répercussions des conjonctures économique et politique sur nos revenus futurs ni l'évolution de la conjoncture économique ou de l'incertitude politique. Un ralentissement économique ou l'incertitude politique peut influencer sur l'intensité des activités de nos clients et de nos clients éventuels. Nos clients peuvent annuler, réduire ou reporter des contrats en cours, ou encore retarder l'octroi de nouveaux mandats et ils pourraient réduire l'ampleur des projets informatiques qu'ils entreprennent, 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, 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'étalonnage. Les ralentissements économiques et l'incertitude politique rendent plus difficile l'atteinte des objectifs commerciaux et peuvent détourner l'attention et le temps de la direction de l'exploitation et de l'expansion de nos activités. Ces facteurs pourraient nuire à notre entreprise, à nos résultats d'exploitation et à notre situation financière.

Nous pouvons être touchés par d'autres risques externes, notamment le terrorisme, les conflits armés, les conflits de travail et le désordre social, l'inflation, l'accroissement du coût de l'énergie et des produits de base, la récession, les activités criminelles, les hostilités, les maladies ou les urgences sanitaires, les catastrophes naturelles et les changements climatiques, et par les répercussions de tels phénomènes sur nos clients, nos activités et la volatilité du marché.

Il existe d'autres risques externes qui pourraient avoir un effet négatif sur les marchés dans lesquels nous exerçons nos activités, sur notre secteur d'activité et sur notre entreprise, notamment le terrorisme, les conflits armés, les conflits de travail et le désordre social, l'inflation, la récession, les activités criminelles, les hostilités régionales et internationales ainsi que les réponses internationales à de telles hostilités, ou encore les maladies ou les urgences sanitaires ayant des répercussions sur les économies locales, nationales ou internationales. En outre, les conséquences possibles des changements climatiques sont imprévisibles, et les catastrophes naturelles, la hausse du niveau de la mer, les inondations, les sécheresses et d'autres phénomènes météorologiques posent des risques supplémentaires. Les risques liés aux changements climatiques peuvent découler des risques physiques (risques liés aux effets physiques des changements climatiques) et des risques liés à la transition (risques associés aux changements d'ordre réglementaire, juridique et technologique et changements du marché découlant de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone). Les risques liés aux changements climatiques ainsi que l'un ou l'autre de ces autres risques externes peuvent avoir une incidence sur la Société ou sur la viabilité financière de nos clients conduisant à une réduction de la demande et à une perte de contrats accordés

par ces clients. Chacun de ces risques pourrait avoir une incidence négative sur notre entreprise, nos résultats d'exploitation et notre situation financière.

En conséquence des risques externes, comme l'actuel conflit armé en Ukraine, l'inflation et l'accroissement du coût de l'énergie et des produits de base, les marchés boursiers et financiers mondiaux peuvent subir d'importants reculs et une grande volatilité. La durée et l'incidence de ces événements sont inconnues à l'heure actuelle, tout comme leur incidence sur nos activités et le marché pour nos titres.

Les pandémies, notamment la pandémie de COVID-19, ont provoqué et peuvent provoquer des perturbations touchant nos activités et celles de nos clients (ce qui peut entraîner une augmentation du risque et de la fréquence des incidents de cybersécurité), beaucoup de volatilité sur le marché et des perturbations économiques et avoir une incidence négative sur notre Société.

Une pandémie, notamment la pandémie de COVID-19, peut provoquer beaucoup de volatilité et d'incertitude et des perturbations économiques. En cas de pandémie, il existe un risque que nos membres, nos clients, nos contractants et nos partenaires soient empêchés, ou limités dans leur capacité, d'exercer leurs activités commerciales pour une durée indéterminée, notamment en raison de la transmission de la maladie ou encore des mesures d'urgence ou des restrictions pouvant être demandées ou imposées par les autorités gouvernementales. La pandémie de COVID-19 a poussé les gouvernements du monde entier à mettre en œuvre des mesures d'urgence visant à combattre la propagation du virus, notamment des fermetures de frontières, des interdictions ou des restrictions de déplacement, des confinements, des périodes de quarantaine, des politiques de vaccination ou des passeports vaccinaux, la distanciation sociale, des exigences de dépistage, des ordres de rester à domicile et des politiques de télétravail et la fermeture temporaire des entreprises non essentielles. Les entreprises prennent aussi des précautions, par exemple en obligeant les employés à faire du télétravail, en imposant des restrictions de déplacement et en procédant à des fermetures temporaires. Ces mesures d'urgence et restrictions, de même que les mesures et restrictions futures qui seront prises en réponse à la pandémie de COVID-19 ou à d'autres pandémies, ont causé et pourraient continuer de causer des perturbations importantes touchant les entreprises à l'échelle mondiale, et elles auront probablement une incidence négative sur la conjoncture économique mondiale, sur la confiance des consommateurs et sur les dépenses de consommation, ce qui pourrait nuire considérablement à notre entreprise. Bien que les mesures d'urgence et les restrictions en réponse à la pandémie de COVID-19 aient été allégées ou, dans certains cas, éliminées, la recrudescence du nombre de cas de COVID-19, ou l'émergence et la progression de nouveaux variants, peuvent amener les autorités gouvernementales ou les entreprises à renforcer ou à réintroduire des mesures d'urgence et des restrictions supplémentaires, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur nos activités.

Une pandémie, y compris la pandémie de COVID-19, pourrait nuire à la viabilité financière de nos clients et les conduire à abandonner certaines branches d'activité ou à modifier les conditions auxquelles ils sont disposés à acheter des services et des solutions. Nos clients pourraient aussi ralentir leur processus décisionnel, retarder des travaux prévus, chercher à résilier des contrats en cours, ne pas renouveler des contrats en cours ou être incapables de nous payer conformément aux modalités des contrats en cours. En raison de l'augmentation des arrangements de travail à distance attribuable à une pandémie, l'exposition aux systèmes en réseau et à Internet, et la dépendance envers ceux-ci, peuvent augmenter, ce qui peut entraîner une augmentation du risque et de la fréquence des incidents de cybersécurité. Les incidents de cybersécurité peuvent résulter d'événements non intentionnels ou d'attaques délibérées par des initiés ou des tiers, y compris des cybercriminels, des concurrents, des États-nations et des cyberactivistes. L'un ou l'autre de ces événements pourrait créer ou exacerber des risques et des incertitudes et avoir une incidence négative sur notre entreprise, nos résultats d'exploitation et notre situation financière.

En conséquence de la pandémie de COVID-19, les marchés boursiers et financiers mondiaux ont subi et pourraient continuer de subir d'importants reculs et une grande volatilité. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en déployant des interventions monétaires et fiscales à grande échelle visant à stabiliser la conjoncture économique. La durée et l'incidence de la pandémie de COVID-19 sont inconnues à l'heure actuelle, tout comme l'efficacité et la durée des interventions des gouvernements et des banques centrales. L'ampleur des conséquences qu'aura la pandémie de COVID-19 sur notre entreprise, y compris sur nos activités et sur le marché de nos titres, dépendra de l'évolution de la situation; celle-ci est très incertaine et impossible à prévoir pour le moment, notamment en ce qui concerne la durée, la gravité et l'étendue de la pandémie, la disponibilité et l'efficacité des vaccins ainsi que la rapidité de leur distribution, les mesures prises pour contenir la pandémie de COVID-19 ainsi que les mesures prises pour prévenir et traiter la pandémie de COVID-19. Il est impossible

d'estimer de manière fiable la durée et la gravité de ces facteurs, ni leur incidence négative future sur les résultats financiers, le cours de l'action et la situation financière de la Société. Plusieurs des risques, incertitudes et autres facteurs de risque identifiés sont et seront amplifiés par la pandémie de COVID-19. Bien que nous ayons mis en place des plans de continuité des activités et pris des mesures supplémentaires, rien ne garantit que ces mesures prises en réponse à la pandémie de COVID-19 parviendront à prévenir ou à atténuer les incidences négatives de la pandémie de COVID-19 sur la Société, nos membres, nos clients, nos sous-traitants et nos partenaires commerciaux, qui pourraient se poursuivre après la pandémie de COVID-19.

8.1.2. Risques liés à notre secteur d'activité

La concurrence est vive sur les marchés où nous exerçons nos activités, et nous pourrions ne pas être en mesure de livrer concurrence d'une manière efficace.

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.

Nous pourrions ne pas réussir à recruter ou à conserver un nombre suffisant de professionnels de TI qualifiés pour soutenir nos activités.

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.

Nous pourrions être incapables de continuer à développer et à élargir notre 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 d'exploitation connexes.

Nous pourrions enfreindre 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 indemnisations 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 section *Les engagements d'indemnisation et les garanties compris dans diverses ententes auxquelles nous sommes partie peuvent nous obliger à dédommager nos contreparties*). 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.

Nous pouvons ne pas réussir à protéger 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 détections 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.

Nous sommes exposés aux risques associés aux clauses d'étalonnage dans certains contrats.

Certains contrats de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué 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 les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation connexes.

8.1.3. Risques liés à notre entreprise

Nous pourrions ne pas réussir à mettre en œuvre et à gérer notre stratégie de croissance.

La stratégie de croissance interne et par acquisition de CGI se définit en fonction de quatre piliers de croissance : premièrement, la croissance interne rentable grâce à l'obtention de nouveaux contrats, renouvellements et prolongations auprès de clients, nouveaux ou existants, dans nos secteurs cibles; deuxièmement, l'obtention de contrats de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué d'envergure à long terme; troisièmement, les acquisitions au sein de marchés métropolitains; 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 de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué.

Notre capacité de prospérer grâce aux acquisitions au sein de marchés métropolitains 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 interne et par acquisition, nous ne pourrions probablement pas conserver nos taux de croissance historiques ou prévus.

Nos résultats financiers sont appelés à fluctuer, ce qui rend difficile la prévision des résultats futurs.

Notre capacité de maintenir et d'accroître nos revenus dépend non seulement de la mise en œuvre de notre stratégie de croissance interne et par 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 solutions informatiques; iv) la nature des activités de nos clients (par exemple, si un client rencontre des difficultés financières (notamment en raison de risques externes, comme les changements climatiques ou une pandémie), 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.

Nos revenus pourraient être exposés aux 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 de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué). 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.

Nos opérations actuelles ont une portée internationale, ce qui nous expose à un éventail de défis financiers, réglementaires, culturels, politiques et sociaux.

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 : i) les fluctuations des taux de change (voir la section *Nous pourrions être affectés défavorablement par les variations des taux de change*); ii) le fardeau résultant de l'obligation d'observer un grand nombre de lois nationales et locales différentes (voir la section *L'évolution des lois et règlements dans les territoires où nous exerçons nos activités pourrait avoir une incidence défavorable importante sur nos activités à l'échelle mondiale et notre rentabilité*); iii) les incertitudes liées à la diversité des cultures et des pratiques commerciales dans les différentes régions du monde; et iv) l'instabilité politique, sociale et économique. 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.

Si nous nous voyons dans l'incapacité de gérer les défis organisationnels associés à notre envergure, nous pourrions ne pas être en mesure d'atteindre nos objectifs de croissance et de rentabilité.

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 de 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.

Des changements dans nos niveaux d'imposition, des examens, des contrôles, des enquêtes et des procédures fiscales ou des changements dans les lois fiscales ou dans leur interprétation ou leur application pourraient avoir une incidence défavorable importante sur notre bénéfice net ou nos flux de trésorerie.

En estimant notre impôt sur les bénéficiaires à payer, la direction utilise des méthodes 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 bénéficiaires 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 et nous faisons continuellement l'objet d'audits, d'enquêtes et de procédures fiscales dans différents pays. Ces autorités fiscales 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 bénéficiaires que nous pourrions comptabiliser à la longue. Les autorités fiscales ont été en désaccord avec nos positions fiscales et pourraient l'être à nouveau dans l'avenir, et elles se montrent de plus en plus agressives en ce qui concerne les positions fiscales, notamment pour ce qui est des opérations intersociétés.

Dans l'avenir, notre taux d'imposition effectif pourrait subir l'incidence négative des contestations visant des opérations intersociétés, des variations de la valeur des actifs et passifs d'impôt différé, des modifications de lois fiscales, de leur interprétation ou de leur mise en application, de l'évolution de la répartition du bénéfice entre des pays dont les taux d'imposition prévus par la loi sont différents, de l'expiration des avantages fiscaux et des modifications de méthodes comptables. Dans les pays où nous exerçons nos activités, les taux d'imposition pourraient varier du fait de l'évolution de la conjoncture économique et des politiques fiscales.

Plusieurs pays dans lesquels la Société exerce ses activités ont mis en œuvre, ou envisagent de mettre en œuvre, des modifications touchant les lois, les règles et les interprétations fiscales, comptables et autres qui nous concernent, et l'environnement fiscal en général fait en sorte qu'il est de plus en plus difficile pour les sociétés multinationales d'exercer leurs activités tout en ayant une certitude quant à l'impôt dans plusieurs pays.

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 notre taux d'imposition effectif, à la disponibilité des crédits d'impôt, au coût des services que nous offrons et à la disponibilité des déductions pour pertes d'exploitation.

Toute réduction, annulation ou modification des programmes parrainés par le gouvernement dont nous tirons actuellement parti pourrait avoir une incidence défavorable importante sur notre bénéfice net ou nos flux de trésorerie.

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

Nous sommes exposés au 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 nos flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation. 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.

Les changements importants touchant nos principaux clients commerciaux, résultant par exemple de l'évolution de leur situation financière, de fusions ou d'acquisitions, pourraient influencer sur nos perspectives et notre stratégie de croissance.

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.

Nous sommes exposés à des risques associés à la 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 de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué 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.

Nous pourrions ne pas réussir à estimer correctement le coût, le temps ou les ressources nécessaires pour remplir nos obligations au titre d'un contrat, ce qui pourrait avoir une incidence négative importante sur le bénéfice net.

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 de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué 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 survenaient, y compris certains facteurs indépendants de notre volonté (comme les pénuries de main-d'œuvre, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement ou des activités de fabrication, l'inflation et d'autres facteurs de risque externes), 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.

Nous comptons sur les relations que nous avons établies avec d'autres fournisseurs pour créer des possibilités d'affaires et remplir nos obligations au titre d'un contrat: à défaut de maintenir de bonnes relations avec ces fournisseurs, notre entreprise, nos perspectives, notre situation financière et nos résultats d'exploitation pourraient en souffrir considérablement.

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, nous sommes 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.

Notre rentabilité peut être affectée défavorablement si nos partenaires sont dans l'incapacité 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.

Les engagements d'indemnisation et les garanties compris dans diverses ententes auxquelles nous sommes partie peuvent nous obliger à dédommager nos contreparties.

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 en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué, 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.

Nous pourrions ne pas être en mesure de maintenir les taux d'utilisation de nos 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.

Si les affaires qui nous sont accordées par divers ministères et organismes fédéraux gouvernementaux des États-Unis sont limitées, réduites ou éliminées, cela pourrait nuire de manière défavorable et matérielle à notre entreprise, nos perspectives, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

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.

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.

L'évolution des lois et règlements dans les territoires où nous exerçons nos activités pourrait avoir une incidence défavorable importante sur nos activités à l'échelle mondiale et notre rentabilité.

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, les relations de travail et l'environnement. L'obligation d'observer ces différentes exigences à l'échelle mondiale représente un défi et mobilise d'importantes ressources. Les lois et règlements changent fréquemment et les exigences qui en découlent peuvent parfois être contradictoires, ce qui pourrait nous exposer à des amendes pour non-respect et nuire à notre réputation. En outre, dans certains territoires, nous pourrions faire face à l'absence de lois et de règlements efficaces pour protéger nos droits de propriété intellectuelle et à des restrictions sur la circulation de trésorerie et d'autres actifs, l'importation ou l'exportation de certaines technologies, et le rapatriement des bénéficiaires. 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.

Nos activités auprès des ministères et organismes gouvernementaux fédéraux des États-Unis doivent aussi 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.

Les changements, délais et défauts concernant les projets et solutions de nos clients pourraient nous exposer à des poursuites qui risqueraient d'avoir une incidence défavorable importante sur notre entreprise, nos résultats d'exploitation et notre situation financière, et pourraient entacher notre réputation professionnelle.

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 d'exploitation, sur notre situation financière et sur notre réputation professionnelle. Bien que nous veillions 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 ces 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.

Nous sommes soumis à des lois, règlements et normes stricts et évolutifs en matière de confidentialité, à des politiques de sécurité de l'information et à des obligations contractuelles liées à la confidentialité et à la sécurité des données. Notre incapacité réelle ou perçue à nous conformer à ces obligations pourrait nous exposer à des sanctions gouvernementales et porter atteinte à notre marque et à notre réputation.

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. La Société est assujettie à de nombreux lois et règlements conçus pour protéger l'information, comme le *Règlement général sur la protection des données* (RGPD) de l'Union européenne, divers lois et règlements au Canada, aux États-Unis et dans d'autres pays où la Société exerce ses activités qui régissent la protection des renseignements sur la santé ou d'autres

renseignements personnels identifiables et la confidentialité des données. Ces lois et règlements sont de plus en plus nombreux et complexes et sont adoptés et modifiés plus fréquemment, ce qui entraîne un risque et un coût de conformité accrus. Les sanctions financières potentielles en cas de non-respect de ces lois et règlements ont considérablement augmenté avec l'adoption du RGPD. 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 à la protection de la sécurité de données personnelles, risques dont la complexité, l'importance et la fréquence ont augmenté au cours de dernières années. 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 de 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.

Nous pourrions être confrontés à des risques juridiques, financiers et réputationnels si nous ne parvenions pas à protéger nos données ou celles de nos clients contre des incidents de sécurité ou des cyberattaques.

Le volume, la vélocité et la sophistication des menaces à la sécurité et des cyberattaques continuent d'augmenter, notamment les risques émanant des pirates informatiques, des cyberactivistes, d'organisations parrainées par l'État, de l'espionnage industriel, de l'inconduite d'un employé, et d'erreurs humaines ou technologiques. L'actuelle instabilité géopolitique a exacerbé ces menaces, ce qui pourrait entraîner une augmentation du risque et de la fréquence des incidents de sécurité et de cybersécurité.

En tant qu'entreprise de services-conseils en TI et en management d'envergure mondiale qui fournit 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.

La divulgation non autorisée d'informations confidentielles ou à caractère sensible relatives à nos clients ou à nos membres, y compris les cyberattaques ou autres atteintes connexes à la sécurité, pourrait entraîner la perte de données, donner lieu à des frais liés à des mesures correctives ou d'autres frais, engager notre responsabilité en vertu des lois fédérales et provinciales, donner lieu à des litiges et des enquêtes dont nous ferions l'objet, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur nos activités, nos flux de trésorerie, notre situation financière et nos résultats d'exploitation. Ces risques associés à la sécurité pour la Société comprennent toute attaque éventuelle non seulement de nos solutions, services et systèmes, mais également de ceux de nos clients, sous-traitants, partenaires, fournisseurs et autres tiers.

Le chef de la sécurité de la Société veille à la sécurité de la Société. Toute situation touchant une unité opérationnelle pourrait avoir des répercussions généralisées touchant la Société dans son ensemble. C'est pourquoi la visibilité et la transmission rapide aux échelons supérieurs des enjeux éventuels sont essentielles. Nous nous efforçons de détecter tous les incidents liés à la sécurité et de mener enquête, le cas échéant, et visons à prévenir le risque 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 autorisés 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.

Nous sommes régulièrement la cible de tentatives de cybermenaces ou autres menaces à la sécurité et nous devons surveiller et développer nos réseaux informatiques et nos infrastructures technologiques en permanence afin de détecter, de gérer et d'atténuer le risque lié aux accès non autorisés, à l'usage abusif, aux virus informatiques ou à tout autre événement pouvant avoir une incidence sur la sécurité et nuire à notre réputation. Si la protection de la sécurité n'évolue pas au même rythme que les menaces, un fossé grandissant se créera par rapport à notre niveau de protection. L'évolution de la technologie et les tendances mondiales comme la transformation numérique, l'informatique en nuage et l'informatique sur appareils mobiles, entre autres, viennent bousculer le modèle opérationnel de sécurité. La sécurité doit donc évoluer pour répondre aux nouvelles exigences de sécurité pertinentes et bâtir de nouvelles capacités pour s'adapter aux changements. De plus grandes capacités de détection et de réponse automatisée sont essentielles pour améliorer la visibilité et endiguer d'éventuelles conséquences négatives. L'automatisation des processus de sécurité et leur intégration au sein des solutions de TI, d'affaires et de sécurité pourraient pallier le manque de personnel de sécurité technique et éviter des interventions et des erreurs humaines.

Les cybermenaces et les menaces à la sécurité de la part d'initiés ou d'employés représentent une préoccupation croissante pour toutes les grandes entreprises, y compris la nôtre. CGI cherche continuellement à installer de nouveaux systèmes informatiques, à mettre à jour les systèmes existants et à offrir à ses membres des formations de sensibilisation relatives au hameçonnage, aux logiciels malveillants et aux autres cybermenaces, afin de s'assurer que la Société soit protégée, autant que possible, contre les cyberrisques et les atteintes à la sécurité. Bien que CGI choisisse ses fournisseurs tiers avec soin, elle ne contrôle pas leurs actes. Tout problème causé par ces fournisseurs tiers, y compris les problèmes découlant du manque de communication ou de toute autre perturbation des services de communication fournis par un fournisseur, l'incapacité d'un fournisseur à traiter les volumes actuels ou des volumes plus élevés, les cyberattaques et les atteintes à la sécurité visant un fournisseur pourraient avoir une incidence négative sur notre capacité d'offrir des solutions et des services aux clients et d'exercer autrement nos activités.

La Société et certains de ses clients, sous-traitants, partenaires, fournisseurs et autres tiers utilisent des services en logiciels libres pouvant poser des risques pour la sécurité des utilisateurs finaux. Ces projets en logiciels libres sont souvent créés et maintenus par des bénévoles qui ne disposent pas toujours des ressources et du personnel adéquats pour répondre aux incidents et assurer une maintenance proactive, alors même que leurs projets sont essentiels à l'économie Internet. Les vulnérabilités découvertes dans ces services en logiciels libres peuvent être exploitées, ce qui risque de compromettre notre infrastructure système ou entraîner une perte ou une violation d'informations personnelles ou exclusives, une perte financière et d'autres dommages irréversibles.

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 peuvent découler d'atteintes à la cybersécurité, de cyberattaques ou d'autres atteintes connexes. À mesure que le portrait de la cybersécurité évolue et que CGI et ses clients accroissent leur empreinte numérique, nous pourrions 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.

L'atteinte à notre réputation pourrait nuire à notre capacité d'obtenir et de retenir les clients.

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.

Nous pourrions ne pas réussir à intégrer les nouvelles activités, ce qui pourrait nuire à notre capacité d'atteindre nos objectifs de croissance et de rentabilité.

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 de services en TI et en gestion des processus d'affaires en mode délégué. 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.

Nos revenus et notre rentabilité pourraient diminuer et l'exactitude de notre information financière pourrait être compromise si nous ne sommes pas en mesure de concevoir, mettre en œuvre, surveiller et maintenir des contrôles internes efficaces.

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 surveiller 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.

Les besoins de financement futurs pourraient affecter notre entreprise et nos occasions de croissance, et nous pourrions ne pas avoir accès à des occasions de financement favorables dans l'avenir.

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. Des facteurs tels que les perturbations des marchés des capitaux, l'inflation, une récession, l'instabilité des marchés politiques, économiques et financiers, les politiques gouvernementales, les politiques monétaires des banques centrales et les modifications des règlements bancaires pourraient réduire la disponibilité des capitaux ou augmenter leur coût. L'obtention du financement nécessaire dépend des conditions du marché, 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, la hausse de l'inflation 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.

Notre incapacité à assurer le service de notre dette et à nous acquitter de nos autres obligations financières, ou notre incapacité à respecter nos clauses restrictives d'ordre financier, pourrait avoir une incidence défavorable importante sur notre entreprise, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

La Société a un montant substantiel de dettes et des exigences importantes en matière de paiement des intérêts. Une partie des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est affectée au paiement des intérêts sur la dette de la Société. La capacité de la Société à assurer le service de sa dette et à s'acquitter de ses autres obligations financières est tributaire des conditions économiques prévalant sur les marchés que nous desservons et par des facteurs financiers, commerciaux et autres, dont beaucoup sont indépendants de notre volonté. Nous pourrions ne pas être en mesure de générer des flux de trésorerie suffisants à partir de nos activités et les emprunts futurs ou d'autres financements pourraient ne pas être disponibles dans un montant suffisant pour nous permettre de financer nos obligations financières futures ou nos autres besoins en liquidités. En outre, nous sommes partie à un certain nombre d'accords de financement, y compris nos facilités de crédit, et aux actes de fiducie régissant nos billets de premier rang non garantis, lesquels accords, actes de fiducie et instruments contiennent des clauses restrictives d'ordre financier et autres, y compris des clauses restrictives qui nous obligent à maintenir des ratios financiers ou d'autres clauses restrictives de nature financière ou autre. Si nous devions enfreindre les clauses restrictives contenues dans nos accords de financement, nous pourrions être obligés de racheter, de rembourser ou de refinancer nos titres de créance existants avant leur échéance prévue et notre capacité à le faire pourrait être restreinte ou limitée par les conditions prévalant sur les marchés des capitaux, les liquidités disponibles et d'autres facteurs. Notre incapacité à assurer le service de notre dette et à nous acquitter de nos autres obligations financières, ou notre incapacité à respecter les clauses restrictives d'ordre financier ou autre, pourrait avoir une incidence défavorable importante sur notre entreprise, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Nous pourrions être affectés négativement par les fluctuations des taux d'intérêt.

Bien qu'une partie importante de la dette de la Société porte intérêt à des taux fixes, la Société reste exposée au risque de taux d'intérêt en vertu de certaines de ses facilités de crédit. Si les taux d'intérêt augmentent, les obligations en matière de service de la dette à taux variable augmenteront même si le montant emprunté reste le même, et le bénéfice net ainsi que les flux de trésorerie diminueront, ce qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société.

Des changements dans la solvabilité ou les notes de crédit de la Société pourraient affecter le coût auquel la Société peut accéder aux marchés de capitaux ou de crédit.

La Société et chacun des billets de premier rang non garantis libellés en devise américaine ou en dollars canadiens se sont vus attribuer une note de crédit. Les notes de crédit sont généralement évaluées et déterminées par des tiers indépendants et peuvent être modifiées par des événements indépendants de la volonté de la Société, ainsi que par d'autres décisions importantes prises par la Société. Les agences de notation effectuent une analyse indépendante lorsqu'elles attribuent des notes de crédit et cette analyse comprend un certain nombre de critères. Ces critères sont revus en permanence et sont donc susceptibles d'être modifiés. Toute notation attribuée à la Société ou à nos titres de créance peut être révisée ou retirée entièrement par une agence de notation si, selon le jugement de cette agence, des circonstances futures relatives à la base de la note, telles que des changements défavorables, le justifient. Des changements réels ou anticipés dans la solvabilité perçue de la Société ou dans la note de ses titres de créance pourraient affecter la valeur de marché de ces titres de créance et la capacité de la Société à accéder aux marchés des capitaux ou du crédit, ou le coût auquel elle peut le faire.

Nous pourrions être affectés défavorablement par les variations des taux de change.

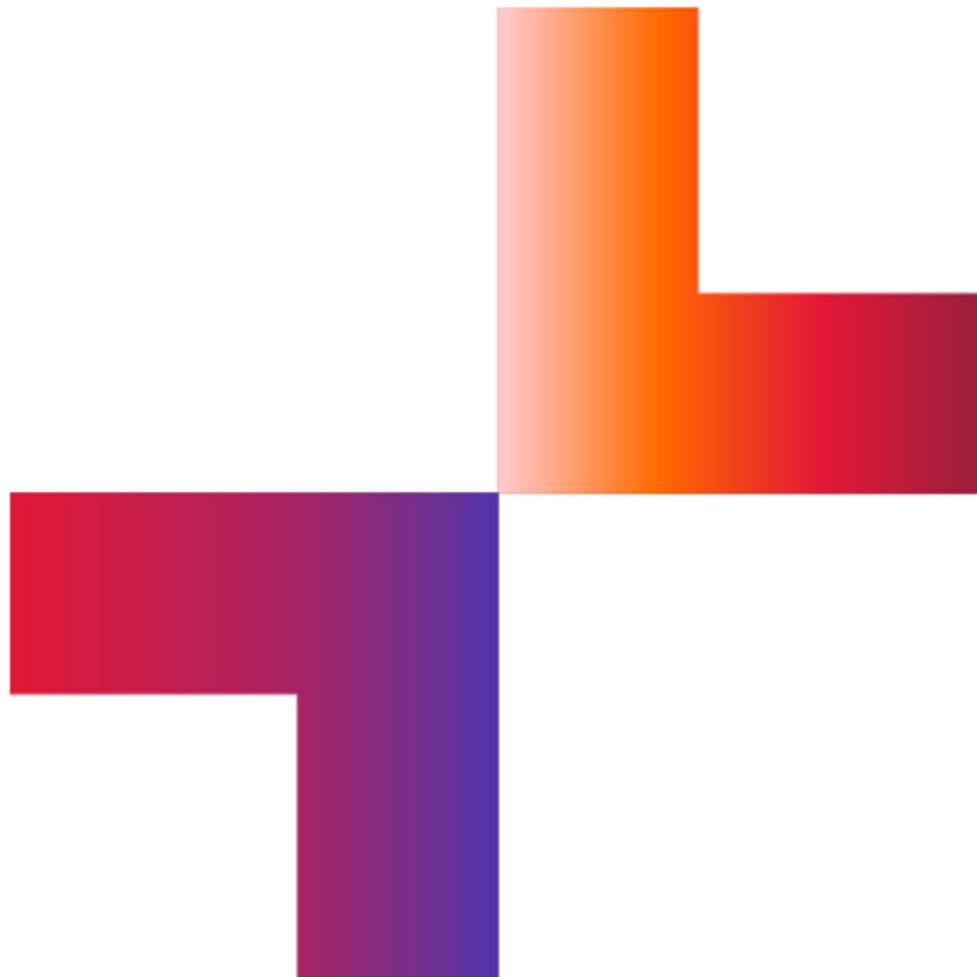
La plupart de nos revenus et de nos frais sont libellés en devises autres que le dollar canadien. Les variations des taux de change ont une incidence sur les résultats de nos activités étant donné qu'ils sont présentés en dollars canadiens. Ce risque est réduit en partie par une couverture naturelle 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 d'exploitation, 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, britanniques, australiens, 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 d'exploitation.

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.
+1 (800) 564-6253

Relations avec les investisseurs

Kevin Linder
Vice-président principal, Relations avec les investisseurs
Téléphone : + 1 (905) 973-8363
kevin.linder@cgi.com

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

cgi.com