



**États financiers consolidés intermédiaires résumés
pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés
les 31 décembre 2021 et 2020**

(non audité)



États consolidés intermédiaires résumés de la perte nette

Non audité

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
<i>En milliers de dollars canadiens</i>				
<i>sauf le nombre d'actions et les montants de la perte par action</i>				
Revenus (note 7)	30 652	21 403	78 305	62 689
Coût des services	13 450	7 991	33 595	21 470
Marge brute	17 202	13 412	44 710	41 219
Charges d'exploitation				
Frais généraux et frais d'administration	6 201	5 226	21 603	12 762
Frais de vente et de commercialisation	8 414	4 816	21 071	14 569
Technologies	8 052	6 086	20 612	17 395
	22 667	16 128	63 286	44 726
Perte d'exploitation	(5 465)	(2 716)	(18 576)	(3 507)
Gain (perte) de change	(1)	(516)	569	(1 256)
Frais financiers (note 13b))	(397)	(246)	(646)	(884)
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat (note 15)	(306)	–	(306)	–
Perte avant impôts sur le résultat	(6 169)	(3 478)	(18 959)	(5 647)
Recouvrement d'impôts	(1 496)	(625)	(3 693)	(914)
Perte nette des périodes	(4 673)	(2 853)	(15 266)	(4 733)
Perte par action				
De base et diluée	(0,11)	(0,14)	(0,43)	(0,26)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				
De base et diluée	43 970 943	20 844 499	35 335 331	18 407 228
Nombre d'actions en circulation à la fin des périodes (note 9b))	43 970 943	22 870 874	43 970 943	22 870 874

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



États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

Non audité

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$
Perte nette des périodes	(4 673)	(2 853)	(15 266)	(4 733)
Autres éléments (de la perte globale) du résultat global :				
Éléments qui pourraient ultérieurement être reclassés en perte nette				
Variation des gains (pertes) non réalisés sur les contrats de change à terme, déduction faite des impôts différés de néant pour le trimestre et de 32 \$ pour la période de neuf mois (141 \$ et 288 \$, respectivement, en 2020)	-	392	(88)	902
Reclassement des gains (pertes) réalisés sur les contrats de change à terme, déduction faite des impôts différés de 16 \$ pour le trimestre et de 124 \$ pour la période de neuf mois (7 \$ et 120 \$, respectivement, en 2020)	(43)	20	(342)	223
Écarts de conversion au titre des instruments financiers désignés comme des couvertures d'investissement net	(90)	-	(90)	-
Écarts de change liés à la conversion des établissements à l'étranger	(1 027)	-	1 482	-
Total des autres éléments (de la perte globale) du résultat global	(1 160)	412	962	1 125
Perte globale des périodes	(5 833)	(2 441)	(14 304)	(3 608)

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



États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Non audité

	Au 31 décembre 2021 \$	Au 31 mars 2021 \$
<i>En milliers de dollars canadiens</i>		
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 242	109 637
Trésorerie détenue pour le bénéfice de tierces parties	19 206	1 145
Créances clients et autres débiteurs	12 091	10 602
Tranche à court terme des débiteurs non facturés	8 555	–
Impôts sur le résultat à recevoir	3 144	1 989
Crédits d'impôt à recevoir	12 406	9 653
Charges payées d'avance et dépôts	3 840	3 483
Instruments financiers dérivés	–	645
	67 484	137 154
Actifs non courants		
Débiteurs non facturés	8 000	–
Frais de financement reportés	–	580
Immobilisations corporelles	2 539	2 097
Actifs au titre de droits d'utilisation	9 572	9 765
Actifs incorporels	8 169	7 172
Actifs incorporels d'acquisition	100 655	12 335
Goodwill	270 390	101 029
Actifs d'impôts différés	4 879	6 268
	471 688	276 400
Passif		
Passifs courants		
Comptes créditeurs et charges à payer	20 187	12 212
Autres créditeurs	19 206	1 145
Tranche à court terme de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat	586	–
Impôts sur le résultat à payer	431	224
Revenus différés	27 237	20 310
Instruments financiers dérivés	4	–
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 8)	1 014	94
Tranche à court terme des obligations locatives	2 148	1 882
	70 813	35 867
Passifs non courants		
Contrepartie conditionnelle du prix d'achat	638	–
Dette à long terme (note 8)	46 383	1 406
Passifs d'impôts différés	14 799	5 920
Obligations locatives	8 322	8 640
	140 955	51 833
Capitaux propres		
Capital-actions (note 9)	336 621	216 975
Réserves	5 941	4 155
Résultats non distribués (déficit)	(11 829)	3 437
	330 733	224 567
	471 688	276 400

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



États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Non audité

Période de neuf mois terminée le 31 décembre 2021

	Capital- actions	Réserves		Total	Résultats non distribués	
		Plan d'options d'achat d'actions	Cumul des autres éléments de la perte globale		(déficit)	Total
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2021	216 975	3 680	475	4 155	3 437	224 567
Perte nette de la période	-	-	-	-	(15 266)	(15 266)
Autres éléments du résultat global de la période, après impôts sur le résultat	-	-	962	962	-	962
Résultat global (perte globale) de la période	-	-	962	962	(15 266)	(14 304)
Émission d'actions ordinaires, déduction faite des coûts d'émission (note 9b))	117 971	-	-	-	-	117 971
Impôts différés sur les coûts d'émission d'actions (note 9b))	1 675	-	-	-	-	1 675
Rémunération au titre du plan d'options d'achat d'actions (note 10)	-	824	-	824	-	824
Solde au 31 décembre 2021	336 621	4 504	1 437	5 941	(11 829)	330 733

Période de neuf mois terminée le 31 décembre 2020

	Capital- actions	Réserves		Total	Résultats non distribués	
		Plan d'options d'achat d'actions	Cumul des autres éléments de la perte globale		(déficit)	Total
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2020	79 251	3 213	(653)	2 560	11 028	92 839
Perte nette de la période	-	-	-	-	(4 733)	(4 733)
Autres éléments de résultat global de la période, après impôts sur le résultat	-	-	1 125	1 125	-	1 125
Résultat global (perte globale) de la période	-	-	1 125	1 125	(4 733)	(3 608)
Émission de bons de souscription dans le cadre d'un placement par voie de prise ferme (note 10)	-	-	290	290	-	290
Exercice de bons de souscription (note 10)	1 039	-	(258)	(258)	-	781
Émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement par voie de prise ferme, déduction faite des coûts d'émission (note 9b))	59 118	-	-	-	-	59 118
Impôts différés sur les coûts d'émission d'actions (note 9b))	1 165	-	-	-	-	1 165
Rémunération au titre du plan d'options d'achat d'actions (note 10)	-	343	-	343	-	343
Solde au 31 décembre 2020	140 573	3 556	504	4 060	6 295	150 928

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



Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Non audité

	Trimestres		Périodes de neuf mois	
	terminés les 31 décembre		terminées les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
<i>En milliers de dollars canadiens</i>				
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX				
Activités opérationnelles				
Perte nette des périodes	(4 673)	(2 853)	(15 266)	(4 733)
Ajustements pour les éléments suivants :				
Amortissement (note 12)	4 605	2 421	9 738	7 161
Amortissement des frais de financement reportés (note 13b))	69	58	284	78
Charges d'intérêts (note 13b))	304	168	282	806
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat	306	–	306	–
Rémunération fondée sur des actions (note 10)	306	156	824	343
Incidence du change non réalisée	(19)	329	693	1 216
(Recouvrement) charge d'impôts différés	(1 712)	660	(2 704)	(631)
(Recouvrement) charge d'impôts exigibles comptabilisé en résultat	216	(1 285)	(989)	(283)
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13a))	13 090	2 631	6 841	(1 605)
Intérêts reçus (payés)	(119)	(168)	392	(734)
Impôts sur le résultat payés, déduction faite des montants reçus	1 183	437	517	168
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles	13 556	2 554	918	1 786
Activités d'investissement				
Regroupements d'entreprises (note 5)	–	(6 860)	(227 192)	(6 860)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(389)	(101)	(618)	(408)
Acquisition d'actifs incorporels	(1 142)	(447)	(3 298)	(2 107)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(1 531)	(7 408)	(231 108)	(9 375)
Activités de financement				
Augmentation de la dette à long terme	2 558	23 500	58 158	23 500
Remboursement de la dette à long terme	(2 653)	(35 400)	(22 663)	(49 005)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(271)	–	(295)	–
Frais de financement reportés	–	(685)	(439)	(685)
Paievements de loyers	(689)	(361)	(1 819)	(1 209)
Émission d'actions ordinaires, déduction faite des coûts d'émission (note 9b))	(26)	44 588	114 140	59 408
Exercice de bons de souscription (note 9c))	–	781	–	781
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 081)	32 423	147 082	32 790
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les périodes	10 944	27 569	(83 108)	25 201
Incidence de la variation du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	104	(282)	(226)	(1 124)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début des périodes	16 400	11 966	110 782	15 176
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin des périodes	27 448	39 253	27 448	39 253
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants des états de la situation financière :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 242	38 752	8 242	38 752
Trésorerie détenue pour le bénéfice de tierces parties	19 206	501	19 206	501

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



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

1 Constitution en société par actions et nature des activités

mdf commerce inc. (anciennement « Technologies Interactives Mediagrif Inc. ») (la « Société ») fournit des solutions de commerce électronique aux consommateurs et aux entreprises. Elle exerce ses activités par l'entremise de ses filiales en propriété exclusive. Le 23 septembre 2020, les actionnaires de la Société ont approuvé le changement du nom Technologies Interactives Mediagrif pour mdf commerce.

Constituée le 16 février 1996 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, la Société est inscrite à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « MDF ». L'adresse de son siège social est le 1111 Saint-Charles Ouest, Tour Est, bureau 255, Longueuil (Québec) Canada.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020 le 9 février 2022.

2 Mode de présentation

Les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont fondées sur les IFRS publiées et en vigueur au 31 décembre 2021, et elles sont les mêmes que les méthodes comptables appliquées dans la préparation des états financiers consolidés annuels de la Société pour les exercices terminés les 31 mars 2021 et 2020, à l'exception de ce qui est présenté ci-après. La monnaie de présentation de la Société est le dollar canadien.

Base d'établissement

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, en appliquant des principes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets, en particulier les notes complémentaires, et ils doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société des exercices terminés les 31 mars 2021 et 2020. Les états financiers annuels de la Société sont disponibles sur le site de SEDAR à l'adresse suivante : www.sedar.com.

Changement de monnaie fonctionnelle des filiales américaines

Conformément à IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères* (« IAS 21 »), la direction a déterminé par le passé que l'ensemble des entités du groupe consolidé de la Société avait pour monnaie fonctionnelle le dollar canadien. Selon IAS 21, la monnaie fonctionnelle d'une entité doit être déterminée de manière à refléter les transactions, événements et conditions sous-jacents pertinents pour celle-ci.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Suivant l'évaluation de la direction, et compte tenu de l'environnement économique principal dans lequel les filiales américaines de la Société exercent leurs activités, la direction a déterminé que le dollar américain devenait, le 1^{er} octobre 2021, la monnaie fonctionnelle de toutes les filiales américaines de la Société en remplacement du dollar canadien. Cette évaluation a eu lieu en raison de l'acquisition de Periscope Intermediate Corporation, une filiale américaine, par la Société le 31 août 2021, des activités d'intégration interne qui ont suivi cette acquisition, et compte tenu de l'importance des transactions en dollars américains dans les résultats, la situation financière et les flux de trésorerie consolidés de la Société. La direction a conclu que la monnaie fonctionnelle de toutes les filiales américaines de la Société devait être le dollar américain étant donné que la plupart des transactions relatives aux indicateurs principaux et secondaires sont libellées en dollars américains et que le degré d'autonomie des filiales a augmenté considérablement.

Conformément à IAS 21, le changement de monnaie fonctionnelle a été appliqué de manière prospective à compter du 1^{er} octobre 2021, et tous les actifs, passifs et capitaux propres ont été convertis en dollars américains, soit la nouvelle monnaie fonctionnelle, au taux de change en vigueur à la date d'entrée en vigueur du changement.

Établissements à l'étranger

Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger, y compris le goodwill et les ajustements de la juste valeur résultant d'une acquisition, sont convertis en dollars canadiens au moyen des taux de change en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les revenus et les charges sont convertis aux taux de change moyens pour la période, à moins que les taux de change aient connu des fluctuations importantes ou que des transactions significatives aient eu lieu pendant cette période, auquel cas les taux de change en vigueur à la date des transactions sont appliqués.

Les écarts de change découlant de la conversion des établissements à l'étranger sont comptabilisés comme des ajustements au titre de l'écart de change dans les autres éléments du résultat global (de la perte globale), et le montant est accumulé dans les capitaux propres.

Couvertures d'investissement net

Les couvertures d'investissement net dans des établissements à l'étranger sont comptabilisées de la même manière que les couvertures de flux de trésorerie. Tout gain ou perte sur l'instrument de couverture qui est lié à la partie efficace de la couverture est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global (de la perte globale) des états consolidés des variations des capitaux propres.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Le gain ou la perte lié à la partie inefficace de la couverture est comptabilisé dans l'état consolidé de la perte nette. Les gains et les pertes cumulés dans les capitaux propres sont transférés en partie ou en totalité dans les états consolidés de la perte nette à la sortie d'un établissement étranger, le cas échéant.

Débiteurs non facturés

Les débiteurs non facturés représentent des montants pour lesquels la Société a comptabilisé des revenus, conformément à sa politique de comptabilisation des revenus, pour des services déjà fournis, mais qui seront facturés à terme échu et pour lesquels la Société considère avoir un droit inconditionnel au paiement. La Société doit formuler des hypothèses et procéder à des estimations relativement aux flux de trésorerie futurs afin de déterminer la tranche à court terme des débiteurs non facturés, ce qui requiert l'exercice du jugement.

3 Normes IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur

IAS 1, *Présentation des états financiers*

Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié des modifications d'IAS 1, *Présentation des états financiers*, relativement au classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants. Ces modifications précisent que le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants doit se fonder sur les droits de l'entité à la fin de la période de présentation de l'information financière et établir clairement le lien entre le règlement du passif et la sortie des ressources de l'entité. Ces modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et elles doivent être appliquées de façon rétrospective. La Société n'a pas l'intention d'adopter ces modifications de façon anticipée et elle évalue actuellement leur incidence sur ses états financiers consolidés.

IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*

Les modifications mettent à jour IFRS 3 pour remplacer la référence au Cadre de 1989 par une référence au Cadre conceptuel de 2018. Elles ajoutent aussi à IFRS 3 une disposition selon laquelle, en ce qui concerne les obligations qui entrent dans le champ d'application d'IAS 37, l'acquéreur doit appliquer IAS 37 pour établir si, à la date d'acquisition, une obligation actuelle existe du fait d'événements passés. Pour ce qui est d'un droit ou d'une taxe qui entre dans le champ d'application d'IFRIC 21, *Droits ou taxes*, l'acquéreur applique IFRIC 21 pour établir si le fait générateur d'obligation qui crée un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible s'est produit avant la date d'acquisition. Enfin, les modifications ajoutent un énoncé indiquant explicitement que l'acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels acquis lors d'un regroupement d'entreprises. Les modifications s'appliquent à la Société pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Bien que l'application anticipée soit permise, la Société n'a pas adopté ces modifications de manière anticipée, et elle évalue actuellement leur incidence sur ses états financiers consolidés.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels

Les modifications précisent que le coût d'exécution d'un contrat est constitué des coûts directement liés à ce contrat, ce qui comprend à la fois les coûts marginaux d'exécution du contrat (par exemple les coûts de la main-d'œuvre directe et des matières) et l'imputation des autres coûts directement liés à l'exécution des contrats (par exemple l'imputation de la charge d'amortissement relative à une immobilisation corporelle utilisée entre autres pour l'exécution du contrat). Les modifications s'appliquent aux contrats pour lesquels l'entité ne s'est pas encore acquittée de toutes ses obligations à la date d'ouverture de l'exercice pour lequel l'entité applique les modifications pour la première fois. Les chiffres comparatifs ne doivent pas être retraités. L'entité doit plutôt comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale des modifications comme un ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués (ou, s'il y a lieu, d'une autre composante des capitaux propres) à la date de première application. Les modifications s'appliquent à la Société pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Bien que l'application anticipée soit permise, la Société n'a pas adopté ces modifications de manière anticipée, et elle évalue actuellement leur incidence sur ses états financiers consolidés.

IAS 16, Immobilisations corporelles

En septembre 2020, IAS 16, *Immobilisations corporelles*, a été modifiée afin d'interdire la déduction du coût d'une immobilisation corporelle de tout produit de la vente d'éléments produits avant que l'immobilisation soit prête à être utilisée. Le produit de la vente de cette immobilisation corporelle et les coûts connexes seront plutôt comptabilisés en résultat net. Les modifications s'appliquent à la Société pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Bien que l'application anticipée soit permise, la Société n'a pas adopté ces modifications de manière anticipée, et elle évalue actuellement leur incidence sur ses états financiers consolidés.

4 Estimations et jugements importants de la direction

La préparation d'états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS exige que la direction établisse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des revenus et des charges de la période, les montants présentés des actifs et des passifs et la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date de clôture. La direction examine régulièrement ses estimations, et les révisions d'estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision ne touche que cette période, ou dans la période de la révision et les périodes futures si la révision touche à la fois la période considérée et les périodes futures. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Estimations

Dans le cadre de la préparation d'états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS, la direction doit exercer son jugement lorsqu'elle applique des méthodes comptables et s'appuyer sur des hypothèses et des estimations qui ont une incidence sur les montants des actifs, des passifs, des revenus et des charges présentés dans ces états financiers consolidés, ainsi que sur l'information fournie sur les passifs éventuels et les actifs éventuels. Les résultats réels des éléments assujettis à des hypothèses et à des estimations peuvent différer de ces hypothèses et estimations.

Risques et incertitudes liés à la COVID-19

La conjoncture économique mondiale actuelle est très instable en raison de la pandémie de coronavirus (la « COVID-19 ») déclarée le 11 mars 2020 par l'Organisation mondiale de la Santé. L'incertitude liée à la COVID-19 n'a eu aucune incidence importante pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2021, à l'exception de la Subvention salariale d'urgence du Canada (se reporter à la note 12).

La Société continue d'analyser l'incidence que pourrait avoir la pandémie sur sa situation financière et sa rentabilité si la durée, la propagation ou l'intensité de la pandémie devaient s'accroître. Il est impossible de prédire avec certitude la durée et l'ampleur de l'incidence économique de la COVID-19 à court et à long terme.

Un ralentissement économique prolongé pourrait avoir des répercussions sur les estimations et les jugements utilisés dans la préparation des états financiers consolidés, y compris, sans s'y limiter, sur les éléments suivants : la dépréciation du goodwill et des actifs incorporels, les pertes attendues sur les contrats générateurs de revenus et les pertes de crédit attendues.

5 Regroupements d'entreprises

Description des regroupements d'entreprises

Periscope Intermediate Corporation

Le 31 août 2021, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale américaine, a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Periscope Intermediate Corporation (« Periscope »), une plateforme d'approvisionnement électronique public aux États-Unis. L'acquisition permettra à la Société de renforcer sa position sur le marché nord-américain de l'approvisionnement électronique des organismes publics.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Le prix d'achat final s'est élevé à 233,1 millions \$ (184,8 millions \$ US), incluant des ajustements de clôture et d'après clôture en fonction de l'encaisse, de la dette, des coûts de transaction non payés et du fonds de roulement. Le prix d'achat a été réglé par l'encaisse disponible de 54,4 millions \$, un emprunt sur la facilité de crédit à terme (note 8) de 20,2 millions \$ (16,0 millions \$ US), des emprunts sur la facilité de crédit renouvelable en dollars américains de 20,7 millions \$ (16,5 millions \$ US) et de 12,5 millions \$ en dollars canadiens, un placement public par voie de prise ferme dont le produit brut se chiffre à 67,8 millions \$, des placements privés dont le produit brut s'établit à 52,6 millions \$ et l'émission à l'intention du vendeur de nouvelles actions de la Société d'un montant de 3,8 millions \$ à l'intention du vendeur. La contrepartie totale de l'achat inclut une contrepartie conditionnelle estimative de 0,9 million \$ (0,7 million \$ US), payable au vendeur de Periscope, selon certaines conditions.

Au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2021, la contrepartie du prix d'achat a fait l'objet d'un ajustement de 0,4 million \$ (0,4 million \$ US), y compris un montant de 0,2 million \$ (0,2 million \$ US) lié à la finalisation des ajustements du fonds de roulement et un montant de 0,2 million \$ (0,2 million \$ US) lié à la contrepartie conditionnelle du prix d'achat. L'ajustement final du fonds de roulement a été payé au vendeur le 5 janvier 2022.

L'acquisition répond à la définition d'une entreprise aux termes d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Actifs acquis et passifs repris à la date d'acquisition

	Répartition provisoire révisée
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$
Actif	
Actifs courants	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 043
Créances clients et autres débiteurs	2 971
Tranche à court terme des débiteurs non facturés	5 175
Impôts sur le résultat à recevoir	37
Charges payées d'avance et dépôts	1 166
	10 392
Actifs non courants	
Débiteurs non facturés	8 000
Immobilisations corporelles	459
Actifs au titre de droits d'utilisation	779
Actifs incorporels d'acquisition	93 038
Total	112 668
Passif	
Passifs courants	
Comptes créditeurs et charges à payer ⁱ⁾	18 411
Revenus différés	3 167
Tranche à court terme de la dette à long terme ⁱ⁾	11 010
Tranche à court terme des obligations locatives	439
	33 027
Passifs non courants	
Passifs d'impôts différés	14 846
Obligations locatives	341
	48 214
Actifs nets identifiables acquis	64 454
Goodwill	168 681
Actifs nets acquis	233 135

- i) Immédiatement après la clôture, le 31 août 2021, certains coûts de transaction liés à l'acquisition inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer totalisant 12,5 millions \$ et la tranche à court terme de la dette à long terme d'un montant de 11,0 millions \$ ont été remboursés par la Société.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

La répartition du prix d'achat présentée précédemment est provisoire et fondée sur les meilleures estimations de la direction au 31 décembre 2021.

La répartition finale du prix d'achat devrait être achevée dans les 12 mois suivant la date d'acquisition et lorsque la direction aura recueilli toute l'information disponible et considérée comme étant nécessaire à la finalisation de la répartition.

Les actifs incorporels d'acquisition comprennent les listes de clients, les technologies et le nom commercial, et la juste valeur initiale sera finalisée une fois tous les renseignements nécessaires reçus.

Contrepartie totale de l'achat

<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$
Contrepartie en trésorerie transférée ⁱ⁾	228 235
Ajustement lié à l'encaisse, à la dette et au fonds de roulement repris	153
Actions émises	3 831
Contrepartie conditionnelle du prix d'achat	916
	233 135

i) Comprend une trésorerie détenue en mains tierces de 3,6 millions \$ (2,8 millions \$ US). Le 5 janvier 2022, un montant de 2,9 millions \$ (2,25 millions \$ US) a été libéré du compte de garantie bloqué.

L'acquisition comporte une contrepartie conditionnelle du prix d'achat dont la juste valeur estimative était de 0,9 million \$ à la date d'acquisition. Le montant de la contrepartie conditionnelle variant de néant à 4,1 millions \$ (3,25 millions \$ US) est payable en trésorerie au vendeur lorsque les conditions prédéterminées sont satisfaites au cours des périodes de 7 mois et de 19 mois suivant la clôture de la transaction.

Relativement à l'acquisition, un montant de 3,1 millions \$ (2,5 millions \$ US) est payable en trésorerie à certains employés s'ils travaillent pour la Société ou ses sociétés affiliées aux deux dates importantes suivantes : le 31 mars 2022 et le 31 mars 2023. Ce montant n'a pas été pris en compte dans la contrepartie transférée, car il représente de la rémunération pour services futurs. Il sera donc comptabilisé en charges au cours des périodes de 7 mois et de 19 mois suivant la clôture de la transaction.

Frais liés à l'acquisition

Des frais liés à l'acquisition de 4,7 millions \$ qui n'étaient pas directement imputables à l'émission d'actions ou à la dette à long terme sont inclus dans les frais généraux et frais d'administration dans les états consolidés intermédiaires résumés de la perte nette et dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles dans les tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie des périodes pendant lesquelles ils ont été engagés.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Détermination de la juste valeur

Les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Les créances clients et autres débiteurs, les débiteurs non facturés, les charges payées d'avance et dépôts et les comptes créditeurs et charges à payer découlant d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés à leur juste valeur, qui ne diffère pas de manière significative de leur valeur brute contractuelle et des encaissements et décaissements prévus.

Les revenus différés tirés de regroupements d'entreprises sont comptabilisés à la juste valeur. Ils correspondent aux coûts futurs de la prestation des services, qui ont été perçus avant l'acquisition, majorés d'une marge. Cette marge de profit correspond à la marge moyenne qui devrait être réalisée lors de la prestation de ce même type de service.

La juste valeur des actifs incorporels d'acquisition est déterminée comme suit :

La technologie acquise et le nom commercial sont évalués à la juste valeur selon la méthode de l'exemption de redevances. La méthode des bénéfices excédentaires multipériodes est utilisée pour calculer la valeur des relations avec les clients. La méthode de l'exemption de redevances et la méthode des bénéfices excédentaires multipériodes se fondent principalement sur les flux de trésorerie actualisés prévus selon l'information actuellement disponible, comme les revenus et les charges historiques et projetés, la probabilité de renouvellement de chaque contrat et certaines autres hypothèses pertinentes.

Le goodwill est évalué comme l'excédent de la somme de la contrepartie totale, sur le solde net des montants, à la date d'acquisition, des actifs identifiables acquis et des passifs repris.

Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

Le goodwill comptabilisé dans le cadre de ce regroupement d'entreprises n'est pas déductible aux fins fiscales. Le goodwill de 168,7 millions \$ représente principalement les synergies avec les autres activités de la Société, la valeur économique liée à l'expertise de la main-d'œuvre acquise ainsi que les actifs incorporels qui ne répondent pas aux critères de comptabilisation séparée.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Incidence du regroupement d'entreprises sur la performance financière de la Société

Le tableau suivant présente l'incidence de l'acquisition sur les montants des revenus et de la perte nette de la Société pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2021 :

<i>En milliers de dollars canadiens</i>	Trimestre terminé le 31 décembre 2021	Période de neuf mois terminée le 31 décembre 2021ⁱⁱ⁾
	\$	\$
Revenus ⁱ⁾	7 741	10 153
Bénéfice net	3 552	3 895

i) Incluant un ajustement négatif relatif à la juste valeur des revenus différés de 2 562 815 \$ et de 3 592 546 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2021, respectivement.

ii) Incluant les résultats de Periscope pour quatre mois.

Si le regroupement d'entreprises avait eu lieu le 1^{er} avril 2021, les montants consolidés des revenus et de la perte nette de la Société pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2021 se seraient établis comme suit :

<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$
Revenus (incluant un ajustement négatif relatif à la juste valeur des revenus différés de 6 240 \$)	87 730
Perte nette (incluant une charge d'amortissement de 7 090 \$ relativement aux actifs incorporels d'acquisition)	(20 319)

La Société estime que les données pro forma représentent une évaluation approximative de la performance financière de l'entreprise regroupée sur une période de neuf mois.

Cependant, l'information pro forma ne rend pas compte des synergies ou des transactions effectuées par le passé et elle n'est pas nécessairement représentative des résultats des activités que la Société aurait affichés si l'acquisition s'était effectivement conclue le 1^{er} avril 2021, ni des résultats futurs.

Pour déterminer les revenus et le résultat net consolidés pro forma de la Société si Periscope avait été acquise le 1^{er} avril 2021, la Société :

- a calculé l'amortissement des actifs incorporels acquis selon la juste valeur provenant de la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises plutôt que selon la valeur comptable comptabilisée dans les états financiers antérieurs à l'acquisition;
- a calculé l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation selon la juste valeur à l'acquisition;
- a calculé les revenus, y compris l'ajustement de la juste valeur des revenus différés à la date d'acquisition;
- a calculé les coûts d'emprunt sur le niveau d'endettement de la Société à la date du regroupement d'entreprises;



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

- a calculé l'incidence de l'ajustement relatif à la juste valeur sur la contrepartie conditionnelle;
- a calculé la charge de rémunération des employés liée aux primes de maintien en fonction des employés;
- a calculé le recouvrement d'impôts supplémentaires pour rendre compte des ajustements pro forma mentionnés ci-dessus.

6 Information sectorielle

La Société a déterminé qu'elle n'a qu'un seul secteur à présenter, soit les services de commerce électronique.

Les tableaux suivants présentent les informations géographiques :

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$
Revenus				
États-Unis	17 981	10 097	39 985	27 996
Canada	10 332	9 397	31 775	29 953
Europe	1 729	1 646	5 211	3 873
Asie et autres	610	263	1 334	867
	30 652	21 403	78 305	62 689

	Au 31 décembre 2021	Au 31 mars 2021
	\$	\$
Actifs non courants		
États-Unis	294 046	33 022
Canada	97 201	99 376
Asie et autres	78	–
	391 325	132 398

Les revenus sont attribués aux pays selon l'emplacement des clients.

Le total des actifs non courants, autres que les instruments financiers et les impôts différés, comprennent les immobilisations corporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation, les actifs incorporels, les actifs incorporels d'acquisition et le goodwill.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Au 31 décembre 2021, les actifs non courants ci-dessus excluaient des débiteurs non facturés de 8 000 000 \$ (néant au 31 mars 2021), des frais de financement reportés de néant (580 237 \$ au 31 mars 2021) et des actifs d'impôts différés de 4 879 147 \$ (6 268 000 \$ au 31 mars 2021).

7 Revenus

Les revenus se détaillent comme suit :

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés des droits d'utilisation	21 671	15 633	55 945	45 983
Revenus tirés des services professionnels	5 994	3 107	13 921	8 980
Revenus tirés des frais de transaction	2 433	2 191	7 006	6 425
Revenus tirés des services de maintenance et d'hébergement	212	287	353	881
Autres	342	185	1 080	420
	30 652	21 403	78 305	62 689

Actifs et passifs sur contrat

Le tableau ci-dessous présente les débiteurs, les débiteurs non facturés et les actifs et passifs sur contrat qui sont comptabilisés dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière :

	Au 31 décembre	Au 31 mars
	2021	2021
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$
Débiteurs (inclus dans les créances clients et autres débiteurs)	10 718	8 922
Actifs sur contrat (inclus dans les débiteurs non facturés)	16 555	–
Actifs sur contrat (inclus dans les créances clients et autres débiteurs)	1 373	1 680
Revenus différés	27 237	20 310



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Actifs sur contrat

La variation des actifs sur contrat se présente comme suit :

	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$
Solde aux 31 mars	1 680	831
Augmentation découlant de regroupements d'entreprises	13 175	–
Augmentation des actifs sur contrats liés à l'avancement des travaux	8 373	1 665
Diminution des actifs sur contrat liés à la facturation et au recouvrement	(5 300)	(1 364)
Solde aux 31 décembre	17 928	1 132

Tous les actifs sur contrat inclus dans les créances clients et autres débiteurs ou dans la tranche à court terme des débiteurs non facturés au 31 décembre 2021 devraient être recouverts auprès des clients au cours de l'exercice suivant.

Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée pour les débiteurs et les actifs sur contrat relatifs aux contrats conclus avec les clients. Au 31 décembre 2021, la Société n'avait pas comptabilisé de correction de valeur pour créances douteuses visant les montants non facturés, car les montants étaient jugés comme étant recouvrables (néant au 31 décembre 2020).

Revenus différés

Le tableau ci-dessous contient de l'information relative aux revenus différés (passifs sur contrat) :

	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$
Solde aux 31 mars	20 310	17 796
Diminution des revenus différés lors de la comptabilisation dans les revenus tirés des services rendus durant les périodes	(27 611)	(16 804)
Augmentation des revenus différés lors de la facturation aux clients	27 259	17 453
Augmentation des revenus différés découlant de regroupements d'entreprises	3 167	–
Ajustement de la juste valeur découlant de regroupements d'entreprises	3 593	–
Fluctuations de change et autres	519	(159)
Solde aux 31 décembre	27 237	18 286

Les revenus différés proviennent principalement des revenus tirés des droits d'utilisation prépayés.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

8 Dette à long terme

La dette à long terme se détaille comme suit :

	Au 31 décembre 2021 \$	Au 31 mars 2021 \$
<i>En milliers de dollars canadiens</i>		
Ancienne facilité de crédit à terme, portant intérêt au taux des acceptations bancaires plus une marge de 3,0 %, échéant en octobre 2023, remboursée en totalité le 31 août 2021	-	1 500
Facilité de crédit à terme, libellée en dollars américains, portant intérêt au taux LIBOR plus une marge de 3,50 %, échéant le 31 août 2024	20 285	-
Facilité de crédit renouvelable libellée en dollars canadiens, portant intérêt au taux des acceptations bancaires plus une marge de 2,0 % au 31 décembre 2021	12 000	-
Facilité de crédit renouvelable libellée en dollars américains, portant intérêt au taux LIBOR plus une marge de 2,0 % au 31 décembre 2021	15 847	-
	48 132	1 500
Moins : frais de financement reportés	(735)	-
	47 397	1 500
Tranche à court terme	1 014	94
Tranche à long terme	46 383	1 406

Le 31 août 2021, la Société et Tim USA Inc., une filiale en propriété exclusive de la Société, ont conclu une nouvelle convention de crédit (la « Convention de crédit ») avec une institution financière canadienne en vertu de laquelle le prêteur a fourni une facilité de crédit renouvelable garantie de trois ans (la « facilité de crédit renouvelable ») d'un montant maximal de 50 000 000 \$ comprenant une disposition accordéon allant jusqu'à 20 000 000 \$ sous réserve de l'approbation du prêteur, ainsi qu'une facilité de crédit non renouvelable (la « facilité de crédit à terme ») d'un montant maximal de 16 000 000 \$ US. La Convention de crédit expire le 31 août 2024, et tout montant impayé est dû en totalité à l'échéance.

Facilité de crédit renouvelable

Le montant maximal disponible en vertu de la facilité de crédit renouvelable est calculé mensuellement à l'aide d'un pourcentage du solde des créances clients admissibles (tel qu'il est défini dans la Convention de crédit) et d'un multiple des revenus mensuels récurrents de la Société (tel qu'il est défini dans la Convention de crédit), jusqu'à un montant maximal de 50 000 000 \$. Au 31 décembre 2021, la base d'emprunt maximale en vertu de la facilité de crédit renouvelable était de 50 000 000 \$.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Les emprunts en vertu de la facilité de crédit renouvelable peuvent être contractés selon les options suivantes : i) emprunts au taux préférentiel; ii) emprunts en dollars américains au taux de base; iii) acceptations bancaires; iv) emprunts au taux LIBOR; et v) lettres de crédit, pour un montant maximal de 5 000 000 \$ et pour une échéance maximale de un an.

Les emprunts en vertu de la facilité de crédit renouvelable portent intérêt à des taux qui varient en fonction des diverses options plus une marge applicable selon le taux d'utilisation de la facilité de crédit renouvelable.

De plus, depuis le 31 août 2021, la portion non utilisée de la facilité de crédit renouvelable porte intérêt à un taux de 0,35 % à 0,45 % à titre de commission d'attente.

Facilité de crédit à terme

La facilité de crédit à terme de 16 000 000 \$ US est disponible sous forme d'un emprunt unique à la date de clôture de l'acquisition de Periscope. Au 31 décembre 2021, le montant disponible aux termes de la facilité de crédit à terme avait été entièrement prélevé.

Les emprunts en vertu de la facilité de crédit à terme peuvent être contractés selon les options suivantes : i) emprunts en dollars américains au taux de base; et ii) emprunts au taux LIBOR.

La facilité de crédit à terme porte intérêt à un taux fondé sur le taux de base américain, plus une marge applicable de 2,25 %, ou le taux des acceptations bancaires et le taux LIBOR, plus une marge applicable de 3,50 %.

La facilité de crédit à terme est remboursable par des paiements mensuels consécutifs égaux basés sur un amortissement de 10 % par année à partir du 30 septembre 2022.

Au 31 décembre 2021, un montant de 12 000 000 \$ avait été prélevé sur la facilité de crédit renouvelable en dollars canadiens, et un montant de 15 847 000 \$ CA (12 500 000 \$ US) a été prélevé sur la facilité de crédit renouvelable en dollars américains. Au 31 décembre 2021, le montant prélevé sur la facilité de crédit à terme en dollars américains s'élevait à 20 285 000 \$ CA (16 000 000 \$ US).

Toutes les obligations quant à la Convention de crédit sont garanties par une sûreté de premier rang sur substantiellement tous les actifs consolidés, corporels et incorporels, présents et futurs, de la Société pendant la durée de la Convention de crédit.

La Convention de crédit contient certaines clauses restrictives financières d'usage pour des emprunts de cette nature, y compris certaines limitations concernant les montants des investissements, les acquisitions, les cessions ou la vente d'actifs ou de participations dans des filiales, la dette, les dépenses d'investissement et les distributions. Au 31 décembre 2021, la Société respectait les ratios financiers et les clauses restrictives prescrits de la Convention de crédit.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Frais de financement reportés

Les frais de financement reportés, d'un montant de 987 000 \$, se composent des frais juridiques, des honoraires de consultation, des frais de dépôt réglementaire et autres charges de financement qui ont été encourus dans le cadre la Convention de crédit. Ces coûts sont amortis sur la durée de la Convention de crédit. La tranche non amortie des frais de financement reportés se chiffrait à 735 000 \$ au 31 décembre 2021.

Ancienne convention de crédit

Tous les montants dus en vertu de l'ancienne convention de crédit conclue le 14 octobre 2020 ont été remboursés le 31 août 2021, y compris l'emprunt à terme de 1 500 000 \$ et les intérêts courus.

9 Capital-actions et cumul des autres éléments de la perte globale

a) Autorisé et payé, en nombre illimité

- Actions ordinaires
- Actions privilégiées, pouvant être émises en séries, dont les conditions et les dividendes doivent être déterminés par le conseil d'administration au moment de l'émission

b) Le tableau suivant présente les opérations se rapportant aux actions ordinaires au cours des périodes de neuf mois terminées les 31 décembre :

<i>En milliers</i>	2021		2020	
	Actions	\$	Actions	\$
Solde au début des périodes	28 404	216 975	15 052	79 251
Émission d'actions ordinaires	15 567	124 290	7 690	63 806
Coûts d'émission	-	(6 319)	-	(4 688)
Exercice de bons de souscription	-	-	129	1 039
Impôts différés sur les coûts d'émission d'actions	-	1 675	-	1 165
Solde à la fin des périodes	43 971	336 621	22 871	140 573

Le 31 août 2021, la Société a complété un placement par voie de prise ferme dans le cadre d'un placement privé relativement à l'acquisition de Periscope (note 5).

En vertu du placement par voie de prise ferme, un total de 8 480 000 actions ordinaires de la Société ont été vendues au prix de 8,00 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 67 840 000 \$. Le produit net du placement s'est chiffré à 62 975 946 \$, déduction faite des honoraires de 4 864 054 \$.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Le 31 août 2021, relativement à l'acquisition de Periscope, la Société a complété un placement privé avec le Fonds de solidarité FTQ et Investissement Québec en vertu duquel un total de 6 577 389 actions ordinaires de la Société ont été vendues au prix de 8,00 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 52 619 112 \$. Le produit net du placement s'est chiffré à 51 182 082 \$, déduction faite des honoraires de 1 437 030 \$.

Le 31 août 2021, la Société a émis 509 438 actions ordinaires au prix de 7,52 \$ par action ordinaire pour un total de 3 830 974 \$ en tant que contrepartie partielle pour le prix d'achat liée à l'acquisition de Periscope (note 5). Des coûts d'émission d'actions de 18 045 \$ ont été comptabilisés relativement à cette émission d'actions.

Le 21 mai 2020, la Société a complété un placement par voie de prise ferme, dans le cadre d'un placement privé, en vertu duquel 2 909 091 actions ordinaires de la Société ont été vendues au prix de 5,50 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 16 000 000 \$. Le produit net du placement s'est chiffré à 14 820 163 \$, déduction faite des honoraires de 1 179 838 \$.

Le 6 novembre 2020, la Société a complété un placement par voie de prise ferme, en vertu duquel 4 780 550 actions ordinaires de la Société ont été vendues au prix de 10,00 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 47 805 500 \$, incluant les actions ordinaires émises à la suite de l'exercice, en totalité, de l'option des preneurs fermes attribuée à ces derniers (le « placement »). Le produit net du placement s'est chiffré à 44 587 548 \$, déduction faite des honoraires de 3 217 952 \$.

c) Bons de souscription

Le 21 mai 2020, en contrepartie des services rendus par les preneurs fermes dans le cadre du placement par voie de prise ferme, 145 454 bons de souscription de courtier ont été attribués aux souscripteurs. Chaque bon de souscription de courtier permet l'achat de une action ordinaire à un prix de 6,04 \$ et expire un an après la date d'attribution.

Le nombre de bons de souscription en circulation a varié comme suit au cours des périodes de neuf mois closes les 31 décembre :

	2021		2020	
	Nombre d'options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début des périodes	-	-	-	-
Bons de souscription attribués	-	-	145	6,04
Bons de souscription exercés	-	-	(129)	6,04
En circulation à la fin des périodes	-	-	16	6,04



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Le 16 novembre 2020, 30 545 actions ordinaires de la Société ont été émises à la suite de l'exercice de bons de souscription de courtiers, pour un montant total de 184 370 \$. Le 21 décembre 2020, 98 909 actions ordinaires de la Société ont été émises à la suite de l'exercice de bons de souscription de courtiers, pour un montant total de 597 015 \$.

La juste valeur des bons de souscription attribués durant la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2020 est de 1,99 \$ par bon de souscription à la date d'attribution, déterminée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes compte tenu des hypothèses suivantes :

	Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020
Taux d'intérêt sans risque	Néant	0,29 %
Rendement des actions attendu	Néant	Néant
Volatilité attendue du prix de l'action ⁱ⁾	Néant	96,00 %
Durée prévue des options	Néant	1 an

i) La volatilité prévue est fondée sur la volatilité historique des actions de la Société négociées sur le marché.

Au 31 décembre 2020, les bons de souscription émis et en circulation se détaillaient comme suit :

Prix d'exercice	Nombre de bons de souscription (en milliers)	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée restante (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré
6,04	16	0,39	6,04

d) Dividendes déclarés

Aucun dividende n'a été déclaré ni versé au cours des trimestres et des périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020.

e) Cumul des autres éléments de la perte globale

Aux 31 décembre, les composantes des autres éléments de la perte globale se détaillent comme suit :

	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$
Couvertures des flux de trésorerie	44	472
Couvertures de l'investissement net	(90)	-
Bons de souscription	-	32
Écarts de change liés à la conversion des établissements à l'étranger	1 483	-
	1 437	504



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

10 Paiement fondé sur des actions

Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2021, la charge de rémunération au titre du plan d'options d'achat d'actions s'est établie à 305 626 \$ et à 824 168 \$, respectivement (156 081 \$ et 342 969 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2020).

Au cours des périodes de neuf mois terminées les 31 décembre, le nombre d'options sur actions émises et en circulation a varié de la façon suivante :

	2021		2020	
	Nombre d'options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début des périodes	1 027	7,46	700	5,81
Options attribuées	527	7,44	369	7,36
Options frappées de déchéance ou annulées	(105)	7,03	(50)	5,81
En circulation à la fin des périodes	1 449	7,48	1 019	6,37

Parmi les options en circulation au 31 décembre 2021, 20 000 pouvaient être exercées (néant au 31 décembre 2020).

Le 15 septembre 2021, la Société a attribué 30 000 options sur actions à des membres du conseil d'administration à un prix d'exercice de 7,14 \$ par action. Ces options sur actions viennent à échéance dix ans après la date d'attribution, et les droits en sont acquis le 1^{er} septembre 2022.

Le 10 septembre 2021, la Société a attribué 497 273 options sur actions à des employés et à des membres du conseil d'administration à un prix d'exercice de 7,46 \$ par action, les dates de début de l'entrée en service variant entre le 1^{er} avril 2021 et le 10 septembre 2021. De ces options sur actions, 496 023 options viennent à échéance sept ans après la date d'attribution (ou après la date de début, si elle précède la date d'attribution), et un tiers des droits liés aux options sera acquis à chacun des troisième, quatrième et cinquième anniversaires de la date d'attribution (ou après la date de début, si elle précède la date d'attribution). Les 1 250 options sur actions restantes viennent à échéance dix ans après la date d'attribution, et les droits en sont acquis sur une période de un an.

Le 23 septembre 2020, le plan d'options d'achat d'actions a été approuvé par les actionnaires de la Société lors de l'assemblée générale annuelle.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Le 8 juillet et le 23 septembre 2020, la Société a attribué, respectivement, 50 000 et 294 000 options sur actions à des employés et à des membres du conseil d'administration à un prix d'exercice de 5,85 \$ et 7,43 \$ par action. De ces options sur actions, 314 000 options viennent à échéance sept ans après la date d'attribution, puis un premier, un deuxième et un dernier tiers des droits seront acquis sur une période de trois, quatre et cinq ans, respectivement. Les 30 000 options sur actions restantes viennent à échéance dix ans après la date d'attribution, et les droits en seront acquis sur une période de un an.

Le 12 octobre et le 20 novembre 2020, la Société a attribué, respectivement, 15 000 et 10 000 options sur actions à des employés à des prix d'exercice de 9,89 \$ et 8,97 \$ par action.

Les options viennent à échéance sept ans après la date d'attribution, et un premier, un deuxième et un dernier tiers des droits seront acquis sur une période de trois, quatre et cinq ans, respectivement.

La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2021 a été estimée à 1 788 304 \$, ou 3,39 \$ par option (1 324 710 \$, ou 3,59 \$ par option, en 2020), au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020
Taux d'intérêt sans risque	0,86 %	0,43 %
Taux de rendement attendu des dividendes	Néant	Néant
Volatilité attendue du prix de l'action	50,78 %	41,31 %
Durée prévue des options	5,4 ans	7,2 ans

La volatilité prévue est fondée sur la volatilité historique du cours des actions de la Société négociées sur le marché. Le taux d'intérêt sans risque correspond au taux de rendement des obligations du gouvernement du Canada à la date d'attribution ayant une durée comparable à la durée attendue des options.

Au 31 décembre 2021, les options sur actions émises et en circulation se détaillaient comme suit :

Prix d'exercice (en \$)	Nombre d'options (en milliers)	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée restante (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)
5,81 – 5,85	550	5,17	5,81
7,14 – 9,89	776	6,57	7,50
12,29 – 15,15	123	6,22	14,80
Total	1 449	6,01	7,48



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

11 Perte par action

La perte par action de base est calculée en divisant la perte nette attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

La perte par action diluée est calculée en ajustant la perte nette attribuable aux actionnaires de la Société en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour la période, en supposant la conversion de tous les instruments dilutifs. Les instruments potentiellement dilutifs de la Société comprennent les options sur actions et les bons de souscription, qui sont exclus du calcul pour les périodes au cours desquelles ils sont antidilutifs.

Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2021, 1 448 559 options sur actions ont été exclues du calcul de la perte diluée par action, puisque l'incidence aurait été antidilutive (1 019 000 et 16 000 bons de souscription pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2020). Par conséquent, la perte diluée par action est égale à la perte de base par action.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

12 Charges par type

La perte d'exploitation comprend les éléments suivants :

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$
Amortissements				
Immobilisations corporelles	272	251	700	793
Actifs incorporels	811	870	2 302	2 271
Actifs incorporels d'acquisition	2 920	885	5 139	2 799
Actifs au titre de droits d'utilisation	602	415	1 597	1 298
Total	4 605	2 421	9 738	7 161
Charges au titre des avantages du personnel				
Salaires et avantages du personnel ⁱ⁾	21 391	14 777	55 189	41 187
Rémunération fondée sur des actions	306	156	824	343
Indemnités de cessation d'emploi	505	789	788	878
	22 202	15 722	56 801	42 408
Crédits d'impôt	(1 455)	(1 246)	(4 164)	(3 732)
Total	20 747	14 476	52 637	38 676

- i) En raison de la pandémie de COVID-19, la Société et certaines de ses filiales étaient admissibles à la Subvention salariale d'urgence du Canada (la « SSUC »). Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2021, les salaires et les avantages sociaux ont été présentés déduction faite de la SSUC, d'un montant de néant et de 808 683 \$ (786 770 \$ et 2 727 710 \$ en 2020).



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

13 Informations supplémentaires sur les états de la perte nette et les tableaux des flux de trésorerie

- a) Les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation se présentent comme suit :

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$
Diminution (augmentation) des éléments suivants :				
Créances clients et autres débiteurs	564	427	1 248	(2 077)
Débiteurs non facturés	(2 431)	–	(3 380)	–
Crédits d'impôt à recevoir	(1 411)	(900)	(3 167)	(1 303)
Charges payées d'avance et dépôts	(162)	545	813	986
Augmentation (diminution) des éléments suivants :				
Comptes créditeurs et charges à payer	2 885	2 294	(10 532)	794
Autres créditeurs ⁱ⁾	11 721	235	18 061	(356)
Revenus différés	1 924	30	3 798	351
	13 090	2 631	6 841	(1 605)

- i) Les autres créditeurs représentent l'écriture de compensation de la trésorerie détenue pour le bénéfice de tierces parties dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.

Au cours des périodes de neuf mois terminées les 31 décembre 2021 et 2020, la Société a reclassé des montants de 160 778 \$ et de 139 000 \$, respectivement, du poste Crédits d'impôts à recevoir au poste Impôts sur le résultat à payer, car la Société prévoit être en mesure d'utiliser ces attributs fiscaux en diminution des impôts à payer au cours du prochain exercice.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2021, la Société a émis des actions dont la juste valeur s'élève à 3 830 974 \$ relativement au règlement d'un regroupement d'entreprises (notes 5 et 9b)).



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

b) Les frais financiers se composent des éléments suivants :

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$
Amortissement des frais de financement reportés	69	58	284	78
Intérêts sur les obligations locatives	93	93	280	290
Intérêts sur la dette à long terme	211	95	512	516
Revenus d'intérêts	–	–	(510)	–
Autres frais financiers	24	–	80	–
	397	246	646	884

14 Gestion du capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital est de s'assurer qu'elle dispose de liquidités suffisantes pour poursuivre sa stratégie de croissance interne, pour effectuer des acquisitions ciblées et pour procurer à ses actionnaires un rendement adéquat sur le capital investi.

Selon les projections actuelles, la Société dispose de sources de financement suffisantes pour maintenir sa capacité à répondre aux besoins en fonds de roulement, pour soutenir la croissance prévue de la Société, pour financer les activités inscrites dans son plan d'affaires et pour maintenir un niveau approprié de dépenses d'investissement.

Au besoin, la Société peut emprunter des montants sur sa facilité de crédit renouvelable ou émettre de nouvelles actions pour financer ses besoins additionnels en trésorerie et des acquisitions d'entreprises.

À l'exception des ratios financiers décrits à la note 8 et exigés par une institution financière, le capital de la Société n'est assujéti à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, et la Société n'utilise à l'heure actuelle aucune mesure quantitative pour gérer son capital.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

15 Gestion des risques financiers

Risque de change

À la suite du changement de monnaie fonctionnelle décrit à la note 2, la Société a annulé la désignation de couvertures de flux de trésorerie de ses contrats de change à terme et elle les a désignés à nouveau comme faisant partie d'une relation de couverture d'investissement net.

Par conséquent, depuis le 1^{er} octobre 2021, la Société gère le risque de change lié à ses investissements en dollars américains en partie en désignant ses contrats de change à terme libellés en dollars américains à titre de couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger.

La Société a désigné l'élément prix au comptant des contrats à terme de gré à gré libellés en dollars américains comme instrument de couverture. Puisque seul l'élément prix au comptant du contrat à terme de gré à gré est désigné dans la relation de couverture, aucune inefficacité n'est prévue et aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans l'état consolidé intermédiaire résumé de la perte nette pour le trimestre terminé le 31 décembre 2021.

Le risque de change qui est couvert correspond à la variation de la valeur comptable de l'actif net des établissements à l'étranger découlant des fluctuations du taux de change au comptant du dollar américain par rapport au dollar canadien. Au 31 décembre 2021, un montant nominal de 6 825 000 \$ au titre des contrats de change à terme était désigné comme faisant partie d'une relation de couverture d'investissement net.

Juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données d'entrée utilisées pour évaluer la juste valeur.

La hiérarchie des justes valeurs exige que des données d'entrée observables sur le marché soient utilisées chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé dans le niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée d'entrée importante a été utilisée pour évaluer la juste valeur.

Le risque de crédit propre à l'entité et le risque de crédit de la contrepartie, en plus du risque de crédit de l'instrument financier, ont été pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés. Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière ont été classés selon une hiérarchie comportant les trois niveaux suivants :

- Niveau 1 : évaluation fondée sur les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

- Niveau 2 : techniques d'évaluation fondées sur des données d'entrée qui correspondent à des cours sur des marchés actifs pour des instruments similaires; à des cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des instruments identiques ou similaires; à des données d'entrée autres que les cours du marché utilisés dans un modèle d'évaluation qui sont observables pour l'instrument évalué; et à des données d'entrée qui sont tirées principalement de données de marché observables ou qui sont corroborées au moyen de telles données, par corrélation ou tout autre lien.
- Niveau 3 : techniques d'évaluation fondées de façon importante sur des données d'entrée qui ne sont pas observables sur le marché.

La politique de la Société consiste à comptabiliser les transferts effectués entre les différents niveaux de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des trimestres et des périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020.

Le tableau suivant présente les instruments financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente, classés selon la hiérarchie décrite ci-dessus :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Au 31 décembre 2021 Total
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Instrument financiers dérivés	-	-	-	-
Passifs financiers				
Instrument financiers dérivés	-	4	-	4
Contrepartie conditionnelle du prix d'achat	-	-	1 224	1 224

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Au 31 mars 2021 Total
<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Instrument financiers dérivés	-	645	-	645
Passifs financiers				
Instrument financiers dérivés	-	-	-	-
Contrepartie conditionnelle du prix d'achat	-	-	-	-



Notes complémentaires

Non audité

Trimestres et périodes de neuf mois terminés les 31 décembre 2021 et 2020

La juste valeur des instruments financiers dérivés correspond à un passif de 3 835 \$ (3 025 \$ US) et reflète les montants estimatifs que la Société recevrait si les contrats étaient réglés au 31 décembre 2021, selon les taux du marché pertinents. Au 31 mars 2021, la juste valeur des instruments financiers dérivés correspondait à un actif de 645 205 \$ (513 085 \$ US).

Niveau 3

La juste valeur de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat est déterminée au moyen d'une analyse des flux de trésorerie actualisés selon des données d'entrée non observables comme les flux de trésorerie prévus et les taux d'actualisation ajustés en fonction du risque. Les flux de trésorerie attendus sont estimés en fonction des modalités des contrats et de la connaissance qu'a la Société de l'entreprise et de l'incidence probable de la conjoncture économique actuelle sur celle-ci.

La Société a augmenté la juste valeur de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat de 422 925 \$ et de 1 223 839 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2021. La juste valeur de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat était de 1 223 839 \$ au 31 décembre 2021 (néant au 31 mars 2021).

La juste valeur de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat est calculée au moyen du modèle des flux de trésorerie actualisés. La principale donnée d'entrée de niveau 3 utilisée par la Société pour évaluer la contrepartie conditionnelle du prix d'achat est le taux d'actualisation. Une variation de 1 % du taux d'actualisation n'entraînerait pas de variation importante de la juste valeur.

Le rapprochement des évaluations de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat à la juste valeur selon le niveau 3 se présente comme suit :

<i>En milliers de dollars canadiens</i>	\$
Juste valeur au 31 mars 2021	-
Acquisitions	916
Variation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle du prix d'achat	306
Écart de change	2
Juste valeur au 31 décembre 2021	1 224

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des débiteurs non facturés, des comptes créditeurs et charges à payer et des autres créditeurs se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme ne diffère pas de façon importante de sa valeur comptable, car le taux d'intérêt contractuel se rapproche du taux d'intérêt que la Société aurait pu avoir pour un instrument financier similaire.