



Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

Pour les trois mois et les neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Renseignements généraux

Le présent rapport de gestion portant sur la situation financière, les variations de la situation financière et les résultats d'exploitation de Converge Technology Solutions Corp. (la « Société » ou « Converge ») porte sur l'examen que fait la direction des facteurs qui ont influé sur la performance financière et opérationnelle de la Société pour les trois mois et les neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021. Ce rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, ainsi que les états financiers consolidés de la Société et le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et aux interprétations du International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC ») en vigueur pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022. Les états financiers consolidés sont accessibles aux adresses suivantes : www.sedar.com et www.convergetp.com

Le présent rapport de gestion a été dressé conformément au *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* et au *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières*. Le présent rapport de gestion est daté du 8 novembre 2022, date à laquelle il a été approuvé par le conseil d'administration. Sauf indication contraire, les résultats sont présentés en milliers de dollars canadiens.

Le siège social de la Société est situé au 85, rue Victoria, Gatineau (Québec) J8X 2A3.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

À propos de l'information prospective

Le présent rapport de gestion et les documents intégrés par renvoi contiennent certains renseignements et énoncés qui peuvent constituer de l'information prospective au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières (« énoncés prospectifs »). De tels énoncés prospectifs, s'ils sont faits et au moment où ils sont faits, comprennent des projections ou des estimations établies par la Société et sa direction portant sur les objectifs futurs, les activités d'exploitation futures, les plans futurs ou les attentes futures de la Société à l'égard des stratégies commerciales, de la croissance attendue de la plateforme constituée de fournisseurs de solutions de TI, des attentes quant au portefeuille de possibilités d'investissement qui s'offrent à la Société, de l'incidence du coronavirus (« COVID-19 ») sur les activités de la Société et les marchés où elle exerce ses activités, des attentes en ce qui concerne le contexte concurrentiel futur et la position concurrentielle de la Société, des attentes relativement aux compétences nécessaires à la Société pour se différencier et pour demeurer concurrentielle, des attentes de la Société pour ce qui est d'exercer des activités dans de grands marchés en évolution, des attentes de la Société en ce qui concerne les clients et la conclusion de contrats avec eux, des attentes de la Société en matière de relations avec les fournisseurs et les distributeurs, et des attentes de la Société à propos de l'accroissement de sa clientèle. Les énoncés prospectifs comprennent toutes les informations qui ont trait à des événements, conditions ou résultats d'exploitation possibles, fondés sur des hypothèses portant sur la conjoncture économique ou les plans d'action à venir. Les énoncés prospectifs peuvent également comprendre, sans s'y limiter, des énoncés à l'égard d'événements, de situations ou de circonstances futures. La Société conseille aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs, qui ne sont valides qu'à la date à laquelle ils sont formulés. Souvent, mais pas de façon systématique, les énoncés prospectifs peuvent être identifiés par l'utilisation de termes ou d'expressions tels que « planifier », « s'attendre », « projeter », « estimer », « indiquer », « prévoir », « avoir l'intention de », « prévision », « perspective », « éventuel », « explorer », « chercher », « stratégie », « cibler » ou « croire », ou des variations de ces termes et expressions ou de ces énoncés indiquent que certaines mesures ou certains événements ou résultats « seront », « pourraient », « peuvent » ou « devraient », ainsi que les formes négatives de ces termes, « être pris », « se produire » ou « être atteints », et d'autres expressions semblables, et peuvent être fondés sur les hypothèses et les attentes actuelles de la direction à l'égard de tous les aspects des activités de la Société, du secteur dans lequel elle exerce ses activités et de l'économie mondiale.

Aperçu des activités

Converge un chef de file de l'industrie des solutions de TI et d'infonuagique axées sur les logiciels en Amérique du Nord et en Europe, spécialisé dans la prestation de solutions et de services. L'approche de Converge repose sur des services d'analytique avancée, d'actualisation d'applications, d'infonuagique, de cybersécurité, d'infrastructure numérique et de bureau virtuel à des clients de différents secteurs. Les solutions de la Société s'appuient sur l'expertise en matière de services-conseils, de mise en œuvre et de services gérés de tous les principaux fournisseurs de TI sur le marché. Cette approche à multiples facettes permet à Converge de répondre aux exigences commerciales et technologiques propres à chacun des clients des secteurs public et privé.

La Société a récemment accru sa présence en Europe grâce aux acquisitions de Visucom GmbH, School Supplies 4.0 GmbH (« Visucom ») en février 2022, et de Gesellschaft für digitale Bildung, Institut für modern Bildung, et DEQSTER (collectivement, « GfdB ») le 29 juillet 2022. Ces acquisitions viennent appuyer celle de REDNET GmbH (« Rednet ») qui a été acquise en 2021, et renforcent la capacité de Converge à fournir une vaste gamme de produits et de services complémentaires au secteur de l'éducation en Allemagne.

Les entreprises ont de plus en plus recours au savoir-faire et à l'expérience d'un fournisseur de solutions de TI pour qu'il conçoive leur infrastructure de TI, qu'il fournisse et mette en place le matériel et les logiciels appropriés dans le cadre d'une solution de TI intégrée, et qu'il fournisse des services de soutien TI en continu. Cette tendance découle principalement de ressources internes limitées, des coûts plus élevés et des défis liés au développement en interne, au déploiement et à la maintenance d'une infrastructure de TI complexe et en évolution rapide. De plus, les clients cherchent de plus en plus à réduire le nombre de fournisseurs pour répondre à leurs besoins en TI. Les entreprises recherchent des fournisseurs qui offrent un large éventail de capacités de bout en bout, dont des technologies de nouvelle génération et de nouveaux modèles de prestation de services. Converge offre une gamme exhaustive de produits, de services et de solutions pour répondre à ces besoins.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Compte tenu de la forte augmentation de l'information et de l'abondance des données disponibles dans l'environnement de marché actuel, les entreprises ont besoin d'une infrastructure de TI plus souple et adaptée pour les aider à atteindre leurs objectifs commerciaux stratégiques. Ces besoins sont de plus en plus exacerbés par la volonté de passer à des environnements virtuels, notamment l'infonuagique, qui peuvent tirer davantage parti de ces données. L'infonuagique utilise massivement les ressources de différentes technologies – le stockage et les réseaux, la virtualisation et les centres de données. Converge est d'avis que ces technologies ne sont pas seulement au cœur de la stratégie de TI d'une entreprise, mais également de sa stratégie commerciale globale.

À titre d'acquéreur de fournisseurs de solutions de TI, Converge vise des fournisseurs qui ont des compétences de la transformation numérique, de l'infonuagique, de la conformité, de la sécurité et du marché vertical, et une présence dans diverses régions. En se concentrant sur ces domaines, Converge croit qu'elle est bien placée pour devenir un chef de file international en matière de solutions dans ces secteurs.

Le tableau qui suit présente les filiales importantes de Converge au 30 septembre 2022 :

Société	Emplacement	Participation
Northern Micro Inc. (« Northern Micro »)	Ottawa, Ontario	100 %
Corus Group, LLC (« Corus360 »)	Atlanta, Géorgie	100 %
Portage CyberTech Inc., 10084182 Canada Inc. o/a Becker-Carroll, Vivvo Application Studios, OPIN Digital Inc., OPIN Digital Corp., 1CRM Systems Corp., Solutions Notarius Inc. (« Portage »)	Ottawa, Ontario	53 %
Acumetrics Business Intelligence Inc. (« Lighthouse »)	Providence, Rhode Island	100 %
Key Information Systems, Inc. (« KeyInfo »)	Agoura Hills, Californie	100 %
BlueChip Tek, Inc. (« BlueChip Tek »)	Santa Clara, Californie	100 %
SIS Holding Company, LLC, Software Information Systems, LLC (« SIS »)	Lexington, Kentucky	100 %
Converge Technology Solutions US, LLC	Norcross, Géorgie	100 %
Datatrend Technologies, Inc. (« Datatrend »)	Minnetonka, Minnesota	100 %
Workgroup Connections, Inc. (« Workgroup »)	Saint Louis, Missouri	100 %
Infinity Systems Software Inc. (« Infinity Systems »)	New York, New York	100 %
Vicom Infinity, Inc. (« Vicom Infinity »)	Farmingdale, New York	100 %
LPA Software Solutions (« LPA »)	Rochester, New York	100 %
Essex Acquisition, LLC, Essex Technology Group, Inc., Essex Commercial Finance LLC (« Essex »)	New York, New York	100 %
VSS Holdings, LLC, VSS, LLC, Information Insights, LLC (« VSS »)	Madison, Mississippi	100 %
Solutions P.C.D. Inc., P.C.D. Consultation Inc. (« PCD »)	Montréal, Québec	100 %
Unique Digital, Inc. (« Unique Digital »)	Dallas, Texas	100 %
CarpeDatum LLC (« CarpeDatum »)	Aurora, Colorado	100 % ¹
Accudata Systems LLC (« Accudata »)	Houston, Texas	100 %
Dasher Technologies, Inc. (« Dasher »)	Campbell, Californie	100 %
ExactlyIT Inc., ExactlyIT, S. de R.L. de C.V. (« ExactlyIT »)	Morrisville, Caroline du Nord	100 %
REDNET GmbH (« Rednet »)	Mainz, Allemagne	75 % ²
PDS Holding Company, Paragon Development Systems Inc., Works Computing, LLC, Paragon Staffing, LLC (« PDS »)	Milwaukee, Wisconsin	100 %
Visucom GmbH (« Visucom »)	Walzbachtal, Allemagne	100 %

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Creative Breakthroughs, Inc. (« CBI »)	Ferndale, Michigan	100 %
IDX Systems Corp., 1176524 Alberta Ltd., 1190422 Alberta Ltd., 1245720 Alberta Ltd. (« IDX »)	Edmonton, Alberta	100 %
PC Specialists, Inc., Itex, Inc., TIG Asia Limited, Technology Integration Group Hong Kong Limited, TIG (Shanghai) Co., Ltd. (« TIG »)	San Diego, Californie	100 %
Gesellschaft für digitale Bildung, Institut für modern Bildung, and DEQSTER (« GfdB »)	Hambourg, Allemagne	100 %
Newcomp Analytics Inc., Newcomp Analytics Inc., Newcomp Solutions (USA), Inc. (« Newcomp »)	Toronto, Ontario	100 %

Notes :

- 1) La Société détient indirectement la totalité des parts de commanditaires de catégorie A émises et en circulation de CarpeDatum, qui représentent la totalité des participations économiques dans CarpeDatum. À la date du présent rapport de gestion, 321 689 parts de commanditaires de catégorie B de CarpeDatum, dont les porteurs n'ont pas droit à une participation économique dans CarpeDatum, étaient également émises et en circulation, détenues par les fournisseurs de CarpeDatum et échangeables contre des actions ordinaires de la Société.
- 2) Le vendeur détient une option de vente, qui confère aux actionnaires de la participation ne donnant pas le contrôle dans Rednet le droit d'exiger de la Société qu'elle fasse l'acquisition de la participation résiduelle de 25 % dans Rednet. Aux fins de l'acquisition, la Société a décidé de consolider la totalité de Rednet dans ses états financiers et ne comptabilise pas une participation ne donnant pas le contrôle, selon IAS 32, *Instruments financiers*.

Stratégie

Stratégie mondiale – La stratégie de Converge est de devenir le chef de file des fournisseurs de solutions de TI auprès du marché intermédiaire en Amérique du Nord et en Europe. Nous avons récemment ajouté une équipe de haute direction en Europe qui permet à Converge de poursuivre la mise en œuvre de sa stratégie d'expansion.

Repérer et acquérir – La stratégie de Converge est de repérer et d'acquérir des fournisseurs de solutions de TI qui offrent une solution technologique multifournisseurs aux clients. Choisir les bonnes sociétés à acquérir est essentiel afin de créer une dynamique sur le marché et d'offrir une valeur durable aux parties prenantes de la Société. Converge sélectionne des fournisseurs de solutions de TI dotés d'une expérience éprouvée sur les plans des affaires, des aspects techniques, des entreprises clientes et du secteur et qui sont reconnus pour la valeur commerciale qu'ils créent pour leurs clients et leurs partenaires.

Investir et transformer pour favoriser la croissance interne – En tirant parti des capacités, des relations et de la valeur des sociétés acquises, Converge investit dans les ressources, la formation, les outils et les relations afin de renforcer l'expertise dans des domaines de services en technologie et secteurs précis. Converge a acquis et établi des capacités d'infonuagique dans le secteur public et privé qui transforment les fournisseurs de solutions de TI en fournisseurs de TI hybrides.

Consolider certaines fonctions administratives – En commençant par les fonctions administratives et de soutien, Converge a réalisé d'importants gains d'efficacité sur les plans financier et opérationnel, de même que des gains sur le plan de la qualité du service en tirant parti des systèmes de première catégorie, du pouvoir d'achat, de l'effectif et des processus de toutes les sociétés acquises.

Rabais sur volume – Converge offre de la valeur à ses clients et au sein du marché en repérant et en rehaussant les capacités commerciales, sectorielles et techniques des solutions à l'échelle des organisations acquises, y compris en tirant parti des attestations de fournisseurs et du volume de matériel à l'échelle du groupe afin de recevoir des incitatifs tarifaires et des rabais plus importants.

Talent – Converge continue d'élargir son bassin d'ingénieurs et de professionnels des logiciels hautement qualifiés dans ses principaux groupes pour offrir des solutions de TI à valeur ajoutée aux clients de la Société.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Historique des acquisitions sur trois ans (2019-2021)

2019

En 2019, Converge a réalisé six acquisitions. Au cours du premier trimestre de 2019, Converge a acquis SIS, une société stratégique spécialisée en prestation de services infonuagiques gérés, en efficacité du traitement informatique, ainsi qu'en optimisation des réseaux et des dépenses engagées au chapitre des TI. Au troisième trimestre de 2019, Converge a acquis Nordisk, une organisation de services professionnels spécialisée dans les infrastructures, l'infonuagique, la sécurité, l'analytique, la continuité des activités et les solutions de services gérés. Au quatrième trimestre de 2019, Converge a acquis Essextec Acquisition, LLC (« Essextec »), un des principaux fournisseurs de solutions infonuagiques, d'applications cognitives et de cybersécurité cotés à Wall Street, Datatrend Technologies, Inc. (« Datatrend »), un des principaux fournisseurs de solutions technologiques axés sur des solutions de centres de données de la prochaine génération, de nuage hybride, d'infrastructure, de déploiement de TI multisites et d'éditeur de logiciel indépendant et de matériel informatique d'origine, ainsi que VSS Holdings, LLC (« VSS »), un des principaux fournisseurs de solutions technologiques spécialisés en services gérés, en solutions technologiques, en gestion de portefeuilles de TI et en services-conseils.

2020

En 2020, malgré les problèmes à l'échelle mondiale associés à la pandémie de COVID-19, Converge a clôturé cinq acquisitions en Amérique du Nord. Le 1^{er} février 2020, la Société a acquis P.C.D. Inc. et P.C.D. Consultation Inc. (collectivement « PCD »), un partenaire installé à Montréal, au Canada, axé sur les solutions d'architecture de systèmes d'entreprise, de stockage et de gestion d'information, de virtualisation et d'infonuagique, ainsi que de continuité des affaires et de reprise après sinistre. Le 1^{er} octobre 2020, la Société a acquis Unique Digital, Inc. (« Unique Digital »), un fournisseur de solutions informatiques du Texas qui se spécialise dans l'architecture et la mise en œuvre de solutions de mégadonnées, d'infonuagique, de réseau de protection des données, de sécurité et de virtualisation. Le 1^{er} décembre 2020, la Société a acquis Workgroup Connections, Inc. (« Workgroup »), un fournisseur de solutions informatiques américain dont le siège social est au Missouri et au Colorado et qui se spécialise dans l'infonuagique de pointe, le développement de logiciels et les services et solutions en matière de licences. Le 22 décembre 2020, la Société a acquis Vivvo Application Studios, Inc. (« Vivvo »), une organisation en innovation technologique canadienne qui offre une plateforme riche en fonctionnalités, prête pour la production, et qui a fait ses preuves en matière de service de gestion des identités qui permet et accélère la transformation numérique. Le 31 décembre 2020, la Société a acquis Vicom Computer Services, Inc. (« Vicom »), un fournisseur d'infrastructure multilingue de services complets établi à New York.

2021

En 2021, la Société a poursuivi sa stratégie d'acquisition, en acquérant neuf entreprises au total. Le 6 janvier 2021, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de CarpeDatum, une entreprise de services-conseils en analytique située au Colorado. Le 12 février 2021, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'Accudata, une entreprise de consultation et d'intégration en TI établie au Texas qui offre des solutions et des services d'infrastructure et de sécurité. La transaction a été comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises. Le 1^{er} avril 2021, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Dasher, fournisseur de solutions en TI de la Silicon Valley reconnu dans le secteur pour son expertise technologique en cybersécurité, réseau d'entreprise, centre de données et services d'infonuagique hybride. Le 22 juin 2021, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'ExactlyIT, un fournisseur de services gérés dont le siège social est en Caroline du Nord et ayant des bureaux au Mexique, qui dispose de systèmes essentiels gérés lui permettant d'assurer la prestation de services de TI gérés innovateurs de la prochaine génération. Le 4 août 2021, la Société a acquis une participation de 75 % dans REDNET AG (« Rednet »), un fournisseur de services de TI dont le siège social est situé à Mainz, en Allemagne, qui se spécialise dans la prestation de services auprès des secteurs gouvernement/secteur public, éducation et soins de santé. Il offre avec rapidité à ses clients des services-conseils détaillés, et des services de planification économique et de logistique. Le 30 août 2021, la Société a annoncé la clôture de l'acquisition prévue antérieurement de Vicom Infinity, Inc. et Infinity Systems Software, Inc. Vicom Infinity est un fournisseur de solutions pour ordinateurs

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

centraux IBM, et Infinity Systems Software est un fournisseur-chef de file de logiciels et de services pour les plateformes IBM depuis plus de 20 ans. Le 1^{er} octobre 2021, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions émises et en circulation de LPA Software Solutions (« LPA »), prestataire de services de TI établi à Rochester, dans l'État de New York, qui fournit des solutions dans les domaines de l'analytique commerciale et des services professionnels en analytique, de la science des données, de l'intelligence artificielle, de la gestion de la performance financière, de la gouvernance des données, de l'intégration des données, de l'analyse des données de localisation et des ensembles de données. Le 1^{er} décembre 2021, Portage, entité de logiciel-service axée sur la cybersécurité détenue à 53 % par la Société, a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'OPIN Digital Inc. (« OPIN »), une agence canadienne située en Ontario offrant des services numériques complets axés principalement sur la conception d'expériences numériques tant pour les applications Web que les applications mobiles et l'amélioration de ces expériences afin de soutenir les objectifs stratégiques des services des administrations publiques et des entreprises clientes.

Pour connaître les acquisitions réalisées depuis le 1^{er} janvier 2022, se reporter à la rubrique « Faits saillants d'exploitation et financiers pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 ».

Expansion européenne

Le 9 février 2022, la Société a clôturé l'acquisition de la totalité de Visucom, située à Walzbachtal, en Allemagne, ce qui représente à ce jour la 27^e acquisition de la Société et la 2^e acquisition en Europe de Converge. Fondée en 1987, Visucom est un fournisseur de confiance d'écrans de qualité commerciale, de tableaux interactifs, de haut-parleurs, de caméras, de projecteurs, de moniteurs et de contrôleurs multimédias pour les clients du secteur de l'éducation et du secteur public. De plus, Visucom fournit des services d'installation et de formation sur place et jouit d'une excellente réputation auprès de tous les chefs de file du secteur de la fabrication d'appareils multimédias pour ses services-conseils indépendants, ses services de planification et son équipement. Le 29 juillet 2022, la Société a clôturé l'acquisition de GfdB, laquelle constitue la 32^e acquisition de la Société à ce jour et la troisième acquisition européenne de Converge. GfdB est un fournisseur de services informatiques complets pour l'éducation, qui offre tout, depuis le matériel et les logiciels jusqu'à la formation avancée et des services techniques et de conseil exhaustifs, ainsi que le développement et la production d'équipements pour l'apprentissage et le travail numériques. Conjointement avec Rednet, Converge offrira à ses clients en Allemagne un plus large éventail de services et accroîtra le rayonnement mondial de Converge.

COVID-19

La pandémie de COVID-19 continue de représenter une source d'incertitude économique pour la Société. Cette situation économique incertaine pourrait avoir une incidence défavorable sur les activités et le rendement financier de la Société et de ses clients, nuire à la demande des produits et services de la Société ou aux marchés boursiers, ce qui pourrait porter atteinte au rendement financier de la Société. À la date du présent rapport de gestion, la demande de solutions de Converge permettant aux employés de faire du télétravail s'est accrue. Par conséquent, la Société a vu ses revenus augmenter dans certaines gammes de produits et services qui prennent en charge le télétravail et la mise en œuvre d'un environnement infonuagique, étant donné que les entreprises et les organisations reconnaissent la nécessité de passer à une infrastructure informatique hybride qui permet à leurs employés de travailler à distance et d'accéder aux informations et aux systèmes grâce à l'infrastructure infonuagique. Par conséquent, la Société a continué de voir ses revenus augmenter dans certaines gammes de produits et services qui prennent en charge le télétravail et la mise en œuvre d'un environnement infonuagique, étant donné que les entreprises et les organisations reconnaissent la nécessité de passer à une infrastructure informatique hybride qui permet à leurs employés de travailler à distance et d'accéder aux informations et aux systèmes grâce à l'infrastructure infonuagique.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Sur le plan opérationnel, Converge a instauré la technologie et les procédures qui permettent à la majorité de ses employés de faire du télétravail avec une interruption minimale des activités de la Société. Dans le cas où les employés sont obligés de se rendre au bureau ou à l'entrepôt pour exécuter les commandes, la Société a suivi les directives et règlements mis en œuvre par les gouvernements locaux, des États, provinciaux et fédéraux. La Société entretient de bonnes relations avec ses fournisseurs et est en contact régulier avec eux et à ce jour, elle n'a connu aucune interruption importante de sa chaîne d'approvisionnement qui a nui à sa capacité de répondre à la demande et d'exécuter les commandes des clients.

Des pandémies, des épidémies et d'autres risques systémiques ou de grande ampleur liés à la santé et à la sécurité pourraient survenir, ce qui pourrait nuire à la capacité de la Société à maintenir ses activités ou à atteindre ses objectifs en matière de produits ou de charges ou à réaliser ses plans, et pourrait également nuire à la capacité des fournisseurs à fournir les produits et services nécessaires à l'exploitation de l'entreprise. Les pandémies, épidémies et autres risques liés à la santé et à la sécurité pourraient également avoir un effet négatif sur l'économie et les marchés financiers, entraînant une baisse du niveau d'activité, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur la demande et les prix des produits et services de la Société.

La pandémie de COVID-19 continue de peser sur le bien-être des individus ainsi que sur l'économie canadienne et mondiale. La Société, guidée par les mesures recommandées par les agences de santé publique, continue à fournir ses services et son soutien essentiels aux clients, tout en préservant la santé et la sécurité des employés.

Incidences sur la chaîne d'approvisionnement

L'incidence de la COVID-19 et les mesures prises pour empêcher sa propagation ont eu des répercussions sur la Société à plusieurs égards. À ce jour, certains des principaux fournisseurs de la Société ont connu des pénuries d'approvisionnement en ce qui concerne les produits disponibles pour la livraison aux clients de Converge. Par conséquent, l'arriéré dans le carnet de produits de la Société est plus important que la normale. En réponse, au cours de la période, Converge a procédé de façon proactive à un accroissement de ses stocks lorsque c'était possible afin d'atténuer les pressions exercées sur la chaîne d'approvisionnement. La Société continue de travailler en étroite collaboration avec ses principaux fournisseurs et de gérer de manière proactive ses stocks afin d'atténuer les incidences des contraintes d'approvisionnement à l'échelle du secteur.

Il y a également eu des perturbations à l'échelle du secteur. Cependant, dans l'ensemble, étant donné l'évolution constante de la nature et de l'étendue de la pandémie de COVID-19 et des réactions qu'elle suscite, il est difficile de prévoir avec certitude les répercussions à moyen ou à long terme de la pandémie sur la Société. Les principales inconnues susceptibles de porter atteinte à la Société, à ses activités et à sa situation financière comprennent la durée, la gravité et les conséquences d'une résurgence des épidémies, l'imposition de nouvelles mesures d'urgence ou la réintroduction de mesures d'urgence, le moment et l'ampleur de la fermeture ou de la réouverture des frontières, les changements apportés aux restrictions de voyage et les fluctuations sur les marchés des capitaux et des produits de base. En outre, les pénuries de main-d'œuvre dues à des maladies ou à des restrictions sur les mouvements de personnel, ainsi que les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, pourraient entraîner une réduction importante, voire la cessation de la totalité ou d'une partie des activités de la Société. La propagation ou la gravité accrue de la COVID-19 au Canada et dans le monde pourrait également avoir de graves répercussions sur les économies régionales dans lesquelles la Société exerce ses activités, avoir une incidence négative sur les marchés boursiers, y compris sur le cours de ses actions, nuire à la capacité de la Société de mobiliser des capitaux, entraîner une volatilité continue des taux d'intérêt ou rendre plus difficile ou plus coûteux l'obtention d'un financement ou la renégociation des conditions de son financement actuel.

En outre, la récente escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine (le « conflit ») et l'imposition de sanctions et de contre-sanctions qui en a résulté ont perturbé les chaînes d'approvisionnement et provoqué de l'instabilité au sein de l'économie mondiale. Les conséquences à court et à long terme du conflit sont difficiles à prévoir pour le moment. Le conflit pourrait entraîner l'imposition de futures sanctions économiques, ce qui pourrait avoir un effet négatif plus important sur les marchés économiques et entraîner des répercussions encore plus importantes sur l'approvisionnement mondial et la tarification de l'électricité et des matériaux.

Toute estimation de la durée et de la gravité de ces événements est donc sujette à une grande incertitude et, par conséquent, les estimations de la mesure dans laquelle la pandémie de COVID-19 et le conflit peuvent avoir une incidence notable et négative sur les activités d'exploitation, les résultats financiers et la situation de la Société

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

dans les périodes futures sont également assujetties à une incertitude significative. Par conséquent, l'incertitude quant aux jugements, aux estimations et aux hypothèses formulés par la direction lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société concernant les répercussions possibles de la pandémie de COVID-19 et du conflit sur les produits, les charges, les actifs, les passifs et les informations fournies dans les notes pourrait donner lieu à un ajustement important de la valeur comptable de l'actif ou du passif touché.

Au 30 septembre 2022, l'arriéré dans le carnet des commandes de produits de la Société, soit les commandes reçues des clients qui n'ont pas encore été livrées à la fin de l'exercice, s'élevait à environ 433 millions de dollars, comparativement à environ 350 millions de dollars au 31 décembre 2021. Au 30 juin 2022, l'arriéré du carnet des produits s'élevait à environ 507 millions de dollars, soit une diminution de 74 millions de dollars. La Société continue de travailler en étroite collaboration avec ses fournisseurs et ses clients pour que les commandes soient exécutées le plus rapidement possible et s'attend à ce qu'elles le soient au cours des prochains trimestres.

Faits saillants d'exploitation et financiers pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022

Résultats financiers pour les trois mois et neuf mois clos le 30 septembre 2022

- La Société a dégagé des produits de 603 206 \$, une marge brute de 139 654 \$ et un BAIIA ajusté¹ de 30 967 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 (des produits de 367 349 \$, une marge brute de 83 771 \$ et un BAIIA ajusté¹ de 18 862 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2021).
- La Société a dégagé des produits de 1 749 899 \$, une marge brute de 381 851 \$ et un BAIIA ajusté¹ de 99 804 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 (des produits de 1 022 858 \$, une marge brute de 229 811 \$ et un BAIIA ajusté¹ de 59 349 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021).
- Les flux de trésorerie disponibles ajustés¹ se sont chiffrés à 24 740 \$ et le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés¹, à 80 %, pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en baisse par rapport à 15 468 \$ et 82 % respectivement pour les trois mois clos le 30 septembre 2021.
- Les flux de trésorerie disponibles ajustés¹ se sont chiffrés à 82 688 \$ et le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés¹, à 83 %, pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, en hausse par rapport à 48 687 \$ et 82 % respectivement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021.

Rachat d'actions

Le 8 août 2022, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto (« TSX ») avait approuvé l'avis d'intention de la Société de procéder à une offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités (« OPRA »). En vertu de l'OPRA, la Société peut acheter à des fins d'annulation jusqu'à un total de 10 744 818 actions ordinaires de la Société représentant 5 % des actions ordinaires émises et en circulation au 31 juillet 2022. L'OPRA a débuté le 11 août 2022 et a pris fin un an après son lancement, ou plus tôt si le nombre maximal d'actions ordinaires dans le cadre de l'OPRA a été racheté ou si l'OPRA est résiliée à la discrétion de la Société. Toutes les actions ordinaires acquises par la Société dans le cadre de l'OPRA seront annulées.

La Société a également conclu un accord relatif à un régime d'achat automatique avec un courtier au début de l'OPRA visant à permettre l'achat d'actions ordinaires pendant certaines périodes d'interdiction prédéterminées au cours desquelles la Société ne serait normalement pas active sur le marché en raison de ses propres périodes d'interdiction d'opérations internes, des règles relatives aux délits d'initié ou autres.

Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, 5 058 200 actions ordinaires ont été rachetées et annulées en vertu de l'OPRA (néant pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021), pour un prix d'achat totalisant 30 539 \$.

¹ Mesures non conformes aux IFRS (y compris des ratios non conformes aux IFRS ou des mesures financières supplémentaires) qui ne sont pas reconnues, définies, ni normalisées selon les IFRS. Voir la section « Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » du présent rapport de gestion.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Acquisitions réalisées au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2022

- Le 7 janvier 2022, la Société a acquis la totalité de PDS, une société dont le siège social est situé à Milwaukee, au Wisconsin, et qui offre une gamme de solutions touchant à l'infonuagique et à la sécurité, aux services liés aux serveurs et à l'infrastructure ainsi qu'aux environnements de travail virtuels et au télétravail. La contrepartie totale de l'acquisition s'est élevée à 71 737 \$ (56 638 \$ US), dont i) un montant de 69 305 \$ en trésorerie; et ii) un ajustement du fonds de roulement et autres ajustements de 2 432 \$.
- Le 9 février 2022, la Société a acquis la totalité de Visucom, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022 aux fins comptables. Située à Walzbachtal, en Allemagne, Visucom est un fournisseur de matériel informatique pour les clients du secteur de l'éducation et du secteur public, offrant des services-conseils indépendants, des services d'installation sur place, de formation et de planification ainsi que de l'équipement pour les chefs de file du secteur de la fabrication d'appareils multimédias. La contrepartie totale de l'acquisition se composait d'un montant de 8 203 \$ (5 700 €) en trésorerie.
- Le 1^{er} mars 2022, Portage, entité de logiciel-service axée sur la cybersécurité détenue à 53 % par la Société, a acquis la totalité de 1CRM (« 1CRM »), une société de logiciel-service située à Victoria, au Canada, qui exerce ses activités dans une infrastructure infonuagique ou dans les installations des clients, qui a la capacité de traiter au quotidien les tâches liées à la gestion, à l'automatisation, au marketing, aux ventes et aux possibilités, à la gestion des commandes, au service à la clientèle et à la gestion de projet à partir d'un seul système. La contrepartie totale de l'acquisition se composait i) d'un montant de 3 000 \$ en trésorerie; ii) d'un ajustement du fonds de roulement de 132 \$; et iii) de paiements estimés de 1 190 \$ en vertu d'une clause d'indexation visant les deux exercices suivant la clôture de l'acquisition, sous réserve de l'atteinte de certains jalons.
- Le 1^{er} avril 2022, la Société a acquis une participation de 100 % dans CBI, société dont le siège social est situé à Ferndale, dans le Michigan, et dont les services se concentrent sur les solutions de cybersécurité visant à détecter les menaces et à leur faire obstruction. Les solutions de CBI permettent de préserver et de sécuriser les réseaux et les terminaux des clients, ainsi que de tester et de surveiller les zones de risque opérationnel et de protéger les données. La contrepartie totale de l'acquisition de CBI s'est chiffrée à 73 468 \$ (58 719 \$ US). La contrepartie totale de l'acquisition se composait i) d'un montant de 58 806 \$ (47 000 \$ US) en trésorerie; ii) d'un ajustement du fonds de roulement de 5 416 \$ (4 329 \$ US); et iii) de paiements estimés de 9 246 \$ (7 390 \$ US) en vertu d'une clause d'indexation visant les trois exercices suivant la clôture de l'acquisition, sous réserve de l'atteinte de certains jalons.
- Le 29 avril 2022, la Société a annoncé avoir clôturé l'acquisition de la totalité d'IDX, société spécialisée en infonuagique, infrastructure et conseil en logiciel libre, dont le siège social est situé à Edmonton, en Alberta. La contrepartie totale versée dans le cadre de l'acquisition de PCD a été de 30 802 \$. La contrepartie totale de l'acquisition se composait i) d'un montant de 27 772 \$ en trésorerie; et ii) d'un ajustement du fonds de roulement de 3 030 \$.
- Le 17 juin 2022, Portage, entité de logiciel-service axée sur la cybersécurité détenue à 53 % par la Société, a acquis une participation de 100 % dans Notarius, société dont le siège social est situé à Montréal, au Québec, et qui fournit des solutions permettant de préserver la fiabilité à long terme des documents électroniques. La contrepartie totale versée dans le cadre de l'acquisition de Notarius a été de 54 843 \$. La contrepartie de l'acquisition se composait i) d'un montant de 44 876 \$ en trésorerie; ii) d'un ajustement du fonds de roulement de 4 975 \$; iii) d'un billet à ordre de 4 992 \$.
- Le 29 juillet 2022, la Société a acquis une participation de 100 % dans TIG, société dont le siège social se trouve à San Diego, en Californie, et qui est spécialisée dans les solutions d'optimisation des performances et le soutien aux entreprises essentielles. La contrepartie totale de l'acquisition de TIG s'est chiffrée à 139 938 \$ (109 122 \$ US). La contrepartie de l'acquisition se composait i) d'un montant de 130 101 \$ (101 451 \$ US) en trésorerie; et ii) d'un ajustement du fonds de roulement de 9 837 \$ (7 671 \$ US).

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

- Le 29 juillet 2022, la Société a acquis la totalité de GfdB, de IfmB et de DEQSTER (collectivement, « GfdB »), des organisations axées sur le marché de l'éducation basées en Allemagne qui permettent aux écoles et aux universités de réaliser leur avenir numérique. GfdB et IfmB sont des fournisseurs de services informatiques complets pour le secteur de l'éducation, alors que DEQSTER se spécialise dans le développement et la production d'équipements pour l'apprentissage et le travail numériques. La contrepartie totale de l'acquisition s'est élevée à 38 809 \$ (29 689 €), dont i) un montant de 33 026 \$ (25 264 €) en trésorerie; ii) un ajustement négatif du fonds de roulement de 2 919 \$ (2 232 €); et iii) des paiements estimés de 8 702 \$ (6 657 €) en vertu d'une clause d'indexation pour les trois exercices suivant l'acquisition, sous réserve de l'atteinte de certains jalons.
- Le 9 septembre 2022, la Société a acquis la totalité de Newcomp Analytics Inc., une société dont le siège social est situé à Toronto, en Ontario, qui aide les organisations à établir une carte pour des analyses plus approfondies tout en fournissant aux équipes les outils dont elles ont besoin pour mener des projets de mégadonnées. La contrepartie totale de l'acquisition de Newcomp de 25 550 \$ se composait i) d'un montant de 18 285 \$ en trésorerie; ii) d'un ajustement du fonds de roulement de 6 322 \$; et iii) de paiements différés totalisant 943 \$ en faveur des vendeurs payables au cours des deux exercices suivant la clôture de l'acquisition. La contrepartie de l'acquisition de Newcomp comprend pour les vendeurs le droit à des primes de rétention qui deviennent payables annuellement sur une période de deux ans après la date d'acquisition. La rémunération est conditionnelle au maintien en poste de certains employés et est passée en charges au fur et à mesure qu'elle est gagnée.

Après la clôture du trimestre

Acquisition de Stone Technologies Group Limited

- Le 4 novembre 2022, la Société a acquis une participation de 89 % dans Stone Technologies Group Limited (« Stone »), un fournisseur de solutions informatiques circulaires pour les établissements d'enseignement, ainsi que pour les organisations des secteurs public et privé au Royaume-Uni. Selon les modalités de l'acquisition, certains membres clés de la direction de Stone ont réinvesti une partie du produit tiré de la vente de leurs actions dans une nouvelle société de portefeuille britannique de Converge, représentant une participation minoritaire de 11 %. L'accord d'achat prévoit que Converge se portera acquéreur des 11 % restants de Stone après environ trois ans. La transaction sera comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises. La contrepartie totale de l'acquisition de 64 062 \$ (41 931 £) se composait i) d'un montant de 59 903 \$ (39 209 £) en trésorerie et ii) d'un ajustement du fonds de roulement de 4 159 \$ (2 722 £).

Perspectives pour l'exercice 2022

Même si les répercussions de la COVID-19 et du conflit persistent, les entreprises et les organisations du secteur public se tournent de plus en plus vers la transformation numérique pour favoriser l'innovation et l'efficacité opérationnelle. En s'efforçant de s'adapter à une culture de la main-d'œuvre en mutation et à de nouveaux processus d'affaires, Converge est consciente de sa capacité à jouer un rôle dans la mise en œuvre des exigences de l'après-pandémie et dans la création d'un environnement permettant aux organisations de réaliser ces gains d'efficacité sur le plan opérationnel de manière sécuritaire et optimale. Au cours de cette période, Converge a constaté une augmentation de la demande pour des produits, des solutions et des services dans les domaines de l'analytique, de l'infonuagique, de la cybersécurité et du talent. Converge prévoit une augmentation des dépenses dans ces secteurs et se prépare à répondre aux besoins de ceux qui recherchent des solutions innovantes et une infrastructure informatique hybride en mesure de prendre en charge une main-d'œuvre délocalisée et de favoriser cette transformation numérique. La Société demeure bien outillée pour satisfaire à la demande en raison de sa plus grande présence à l'échelle mondiale grâce à un réseau imposant et diversifié de partenaires de matériel informatique et de logiciels.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Priorités des entreprises en matière de TI

Selon Enterprise Strategy Group, qui examine les principales priorités commerciales et technologiques qui guident les prévisions de dépenses dans une variété de marchés technologiques comme l'infrastructure, l'infonuagique, la cybersécurité, l'intelligence artificielle (« IA »), l'analytique, la protection des données, la mobilité, les applications de gestion et plus encore, le sondage 2022 sur les intentions de dépenses en technologie révèle que les cinq principaux points d'intérêt en technologie pour les chefs des TI sont :

- Les dépenses en technologie des entreprises
- Les stratégies globales et renforcées en matière de cybersécurité
- Le risque de rançongiciel nommé comme une priorité d'entreprise pour les clients
- Une approche équilibrée à l'égard de l'infonuagique hybride
- Les méthodes à l'appui des initiatives liées à l'infonuagique

Dépenses en technologie des entreprises

La technologie d'entreprise rationalise les flux de travail, améliore la communication et donne accès aux données. La COVID-19 a considérablement changé le milieu de travail traditionnel, le secteur technologique et le monde dans son ensemble. Le besoin de communiquer en toute fiabilité avec des équipes entièrement à distance, la capacité d'avoir accès aux données en toute sécurité de partout dans le monde et la volonté permanente d'être efficace et de simplifier les activités imposent aux organisations de poursuivre l'investissement dans la technologie d'entreprise et les solutions qu'elles ont amorcé en 2020 et 2021. Tout particulièrement, en raison de la nouvelle demande visant à augmenter les capacités permettant le télétravail, bon nombre d'organisations sont prêtes à investir massivement dans ce secteur, et Converge est bien placée pour répondre aux besoins de ses clients.

Stratégies globales et renforcées en matière de cybersécurité

Se prémunir contre les menaces à la cybersécurité est une priorité d'entreprise pour les dirigeants en 2022. À mesure que les entreprises transfèrent davantage de données vers l'infonuagique, des structures plus complexes sont créées pour protéger les données, les réseaux et les utilisateurs. Le maintien du télétravail et des mandats réalisés à distance a également contribué à l'établissement de nouveaux environnements vulnérables aux attaques. Même pour les organisations les plus complexes, il est impératif de protéger les données et de maintenir leur conformité aux normes de sécurité. Par conséquent, les stratégies, comme le chiffrement, les environnements sûrs et une approche axée sur la sécurité à multiples niveaux, sont très recherchées. Le groupe de cybersécurité de Converge est composé d'un ensemble changeant d'outils de défense, d'approches de gestion des risques et de technologies qui ont été conçus afin d'aider les équipes à demeurer en sécurité.

Risque de rançongiciel nommé comme une priorité d'entreprise pour les clients

Le risque réel de perturbation des activités, d'atteinte à la marque et d'obligations juridiques découlant d'attaques au rançongiciel a fait en sorte que la cybersécurité est passée d'une simple question technique traitée par les équipes de sécurité à un sujet prioritaire de discussion des dirigeants. Même les sociétés dotées de systèmes sophistiqués et matures ayant déjà en place des cyberdéfenses sont à revoir leur degré de préparation à une menace imminente d'attaque par rançongiciel et leurs capacités d'intervention pour y répondre. Les organisations qui n'ont pas mis en œuvre une stratégie robuste pour se préparer en vue de ces incidents, y répondre et s'en remettre sont exposées à des risques financiers, à des risques entravant l'exercice de leurs activités et à des risques d'atteinte à la réputation. Les solutions de sécurité de Converge axées sur le secteur d'activité conjuguées à l'expertise de premier plan dans le secteur offrent aux clients la capacité d'ajouter de la sécurité à tous les niveaux, de l'architecture de base, au réseau, à la périphérie et aux terminaux tout en évitant les menaces et en proposant des options de correction rapide.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Approche équilibrée à l'égard de l'infonuagique hybride

L'infonuagique hybride, tant publique que privée, est celle qui comporte le plus de valeur pour les entreprises, lorsqu'elle est utilisée pour les bonnes raisons et en temps opportun dans le cycle de vie d'une organisation. Aujourd'hui, les sociétés utilisent de plus en plus l'infonuagique hybride en raison des demandes émanant en interne afin de soutenir leurs initiatives. Les clients cherchent à créer des expériences uniques, à trouver de meilleures façons d'accroître leurs capacités et à réduire leurs coûts et leurs ressources. L'adoption de l'infonuagique hybride offre également des solutions adaptées pour répondre à chaque besoin particulier de l'entreprise. Converge est bien outillée pour aider les équipes à passer à l'infonuagique.

Méthodes à l'appui des initiatives infonuagiques natives

Les applications infonuagiques contribuent aux succès des organisations dans un monde numérique en leur permettant de concevoir rapidement des applications de grande qualité et de les actualiser facilement, et ce, selon une méthode comportant moins de risques que les autres méthodes. Les programmes infonuagiques natifs peuvent être adaptés, sont facilement modifiables et permettent d'accroître les capacités tout en nécessitant un minimum de programmation. L'évolutivité étant la caractéristique centrale de la plupart des conceptions infonuagiques natives, ces applications sont très utiles puisqu'elles peuvent être modifiées en fonction des besoins d'une entreprise sans créer de dépendance.

Position concurrentielle de Converge

Grâce à un portefeuille de solutions de TI axées sur les logiciels et de solutions infonuagiques reposant sur des services d'analytique avancée, d'actualisation des applications, d'infonuagique, de cybersécurité, d'infrastructure numérique et de bureau virtuel, Converge s'est positionnée stratégiquement comme chef de file dans la sphère technologique et comme prestataire de premier ordre pour ses clients. Les solutions de la Société s'appuient sur l'expertise en matière de services-conseils, de mise en œuvre et de services gérés de tous les principaux partenaires de TI sur le marché. Converge continue de se concentrer sur la conception de solutions et la prestation de services de calibre mondial.

L'exécution de cette stratégie repose sur l'accent soutenu mis par Converge sur son approche de croissance par l'intermédiaire d'acquisitions sélectives et du développement d'une gamme de revenus récurrents. La stratégie de consolidation de Converge fournit aux clients les ressources et compétences techniques d'une plateforme adaptée, ainsi que la marque, la réputation et les ressources nécessaires d'un prestataire mondial. L'importance accordée aux solutions de TI hybrides facilite également l'entrée dans de nouveaux marchés et secteurs, ainsi que des occasions de ventes croisées avec des clients existants.

Pour le reste de 2022 et par la suite, Converge s'efforcera de renforcer sa gamme de services gérés, de logiciels et de solutions génératrices de produits récurrents en continuant à prendre de l'expansion en Amérique du Nord, en Europe et ailleurs dans le monde.

Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires

Le présent rapport de gestion fait référence à certains indicateurs de performance, dont le BAIIA ajusté, les flux de trésorerie disponibles ajustés, le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés, les produits bruts et la croissance interne, qui n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. La direction estime que ces mesures sont utiles à la plupart des actionnaires, des créanciers et des autres parties prenantes pour analyser les résultats d'exploitation de la Société et mettre en lumière les tendances de ses activités de base qui pourraient autrement être plus difficiles à cerner en se fiant uniquement aux mesures financières conformes aux IFRS. De plus, la Société croit que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et les autres parties intéressées utilisent fréquemment des mesures non conformes aux IFRS pour évaluer les émetteurs.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

La direction utilise aussi des mesures non conformes aux IFRS afin de faciliter les comparaisons du rendement entre deux périodes, de préparer le budget d'exploitation annuel et d'évaluer sa capacité de s'acquitter de ses dépenses d'investissement et de satisfaire à ses besoins en fonds de roulement. Ces mesures financières non conformes aux IFRS ne doivent pas être considérées comme un substitut au résultat consolidé ou à toute autre mesure de la performance conforme aux IFRS. Les investisseurs sont encouragés à examiner les états financiers et les informations de la Société dans leur totalité et ne doivent pas se fier outre mesure aux mesures non conformes aux IFRS et les considérer conjointement avec les mesures financières conformes aux IFRS les plus comparables.

BAlIA ajusté

Le BAlIA ajusté représente le résultat net ajusté pour exclure l'amortissement, la charge d'intérêts et les charges financières, les profits et pertes de change, la charge de rémunération fondée sur des actions, la charge d'impôt et les charges spéciales. Les charges spéciales sont essentiellement des charges de restructuration liées à la cessation d'emploi de salariés, à la résiliation de contrats de location et aux restructurations de sociétés acquises, ainsi qu'à certains honoraires juridiques ou provisions relatifs aux sociétés acquises. De temps à autre, elles peuvent également inclure des ajustements de la juste valeur de la contrepartie éventuelle et d'autres ajustements, comme les coûts non récurrents liés aux restructurations, financements et acquisitions.

Le BAlIA ajusté n'est pas une mesure reconnue, définie, ni normalisée selon les IFRS. La définition du BAlIA ajusté que donne la Société est probablement différente de celle qu'utilisent d'autres sociétés et la comparaison pourrait donc être limitée. Le BAlIA ajusté ne doit pas être considéré distinctement des mesures préparées conformément aux IFRS ou s'y substituer.

BAlIA ajusté exprimé en pourcentage de la marge brute

La Société estime que le BAlIA ajusté exprimé en pourcentage de la marge brute est une mesure utile de l'efficacité et de la rentabilité opérationnelles de la Société. Il est calculé en divisant le BAlIA ajusté par la marge brute.

BAlIA ajusté en pourcentage des produits nets

La Société estime que le BAlIA ajusté exprimé en pourcentage des produits nets est une mesure utile de l'efficacité et de la rentabilité de l'exploitation de la Société. Il est calculé en divisant le BAlIA ajusté par les produits nets.

Résultat net ajusté et résultat ajusté par action

Le résultat net ajusté représente le résultat net ajusté pour exclure les charges spéciales, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, le profit ou la perte de change latent et la charge de rémunération fondée sur des actions. La Société croit que le résultat net ajusté est une mesure plus utile que le résultat net puisqu'il exclut l'incidence d'éléments hors trésorerie ou non récurrents qui ne reflètent pas le rendement des activités sous-jacentes de Converge. Le résultat ajusté par action est calculé en divisant le résultat net ajusté par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et dilué.

Produits bruts

Les produits bruts, une mesure non conforme aux IFRS, correspondent au montant brut facturé aux clients, ajusté pour tenir compte des montants différés ou courus. La Société est d'avis que les produits bruts sont une mesure financière de rechange aux produits nets, une mesure conforme aux IFRS, étant donné qu'ils reflètent mieux les fluctuations de volumes que les produits nets. Selon le guide d'application d'IFRS 15 au sujet des situations où une entité agit pour son propre compte ou comme mandataire, l'entité comptabilise les produits selon le montant brut lorsqu'elle agit pour son propre compte et elle comptabilise la commission selon le montant net lorsqu'elle agit comme mandataire. Dans les transactions où Converge agit à titre de mandataire entre le client et le fournisseur, les produits nets correspondent aux produits bruts moins le coût des ventes.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Flux de trésorerie disponibles ajustés et taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés

Pour établir les flux de trésorerie disponibles ajustés, la Société utilise le BAIIA ajusté moins : i) les dépenses d'investissement récurrentes et ii) les paiements de loyers liés aux obligations locatives selon IFRS 16. La direction définit les dépenses d'investissement récurrentes comme le montant réel des dépenses d'investissement nécessaires pour le maintien du niveau de ses activités dans le cours normal des affaires. Les dépenses d'investissement récurrentes excluent les dépenses ponctuelles faites dans le cadre d'initiatives de croissance et que la Société classe dans les dépenses non récurrentes.

Les flux de trésorerie disponibles ajustés représentent une mesure utile qui permet à la Société de déterminer en premier lieu le montant de la trésorerie avant impôt qui est disponible aux fins d'investissements dans les activités et la croissance de la Société dans le cadre de sa stratégie d'acquisition.

De plus, la direction est d'avis que le BAIIA ajusté est un bon indicateur de la génération de trésorerie, de sorte que le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés est une mesure utile pour indiquer le taux auquel la Société arrive à convertir le BAIIA ajusté en trésorerie.

Croissance interne

La Société mesure la croissance interne pour le trimestre et depuis le début de l'exercice, en fonction des produits bruts et de la marge brute, et inclut les apports des entreprises détenues par Converge au cours de la ou des périodes considérées ou comparatives. Par conséquent, pour calculer la croissance interne, la Société soustrait les produits bruts et la marge brute des entreprises qui ont été acquises au cours de la ou des périodes de présentation de l'information considérées.

La croissance interne des produits bruts est calculée en soustrayant les produits bruts de la période précédente, comme présentés dans les documents publics de la Société, des produits bruts de la période considérée pour le même portefeuille d'entreprises. Le pourcentage de croissance interne des produits bruts est calculé en divisant la croissance interne par les produits bruts présentés à la période précédente.

La croissance interne de la marge brute est calculée en soustrayant la marge brute de la période précédente, comme présentée dans les documents publics de la Société, de la marge brute de la période considérée pour le même portefeuille d'entreprises. Le pourcentage de croissance interne de la marge brute est calculé en divisant la croissance interne par la marge brute présentée à la période précédente.

Produits récurrents annuels

Les produits récurrents annuels représentent les produits nets annualisés tirés des services gérés qui font l'objet de contrats à long terme. Ils sont calculés en multipliant par quatre les produits nets trimestriels tirés des services gérés.

Marge bénéficiaire brute

La marge bénéficiaire brute représente l'excédent, exprimé en pourcentage, du total des produits sur les coûts des biens vendus et est un indicateur de la rentabilité des ventes avant les charges d'exploitation. Elle est calculée en divisant la marge brute par les produits.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Sommaire des résultats financiers consolidés

Le tableau suivant présente les résultats financiers consolidés de la Société pour les dates indiquées :

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits				
Produits de la vente de biens	474 006 \$	289 591 \$	1 419 216 \$	823 385 \$
Produits tirés des services	129 200	77 758	330 683	199 473
Total des produits	603 206	367 349	1 749 899	1 022 858
Coût des ventes	463 552	283 578	1 368 048	793 047
Marge brute	139 654	83 771	381 851	229 811
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	111 032	66 092	287 267	173 365
Résultat avant les éléments suivants	28 622	17 679	94 584	56 446
Amortissement	23 094	10 162	54 751	24 548
Charges financières, montant net	5 886	1 528	10 798	5 675
Charges spéciales	8 211	8 702	19 492	17 107
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 275	1 193	4 172	1 193
Autres produits	(25 570)	(8 491)	(22 432)	(5 485)
Résultat avant impôt sur le résultat	15 726	4 585	27 803	13 408
Charge (recouvrement) d'impôt	(2 502)	(11)	304	4 121
Résultat net	18 228 \$	4 596 \$	27 499 \$	9 287 \$
Résultat net attribuable :				
Aux actionnaires de Converge	20 595	4 596	30 819	9 287
À la participation ne donnant pas le contrôle	(2 367)	-	(3 320)	-
	18 228 \$	4 596 \$	27 499 \$	9 287 \$
Autres éléments du résultat global				
Écarts de conversion des établissements étrangers	5 352	(641)	(859)	(23)
Résultat global	23 580 \$	3 955 \$	26 640 \$	9 264 \$
Résultat global attribuable :				
Aux actionnaires de Converge	25 947	3 955	29 660	9 264
À la participation ne donnant pas le contrôle	(2 367)	-	(3 320)	-
	23 580 \$	3 955 \$	26 640 \$	9 264 \$
BAIIA ajusté¹	30 967 \$	18 862 \$	99 804 \$	59 349 \$
BAIIA ajusté en pourcentage de la marge brute¹	22,2 %	22,5 %	26,1 %	25,8 %
BAIIA ajusté en pourcentage des produits nets¹	5,1 %	5,1 %	5,7 %	5,8 %

¹ Mesures non conformes aux IFRS (y compris des ratios non conformes aux IFRS ou des mesures financières supplémentaires) qui ne sont pas reconnues, définies, ni normalisées selon les IFRS. Voir la section « Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » du présent rapport de gestion.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

BAIIA ajusté¹

La Société a rapproché le BAIIA ajusté¹ des mesures financières conformes aux IFRS les plus comparables comme suit :

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat avant impôt sur le résultat	15 726 \$	4 585 \$	27 803 \$	13 408 \$
Charges financières	5 886	1 528	10 798	5 675
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 275	1 193	4 172	1 193
Amortissement	23 094	10 162	54 751	24 548
Amortissement inclus dans le coût des ventes	1 008	683	3 320	2 443
Gain de change	(24 233)	(7 991)	(20 532)	(5 025)
Charges spéciales	8 211	8 702	19 492	17 107
BAIIA ajusté¹	30 967 \$	18 862 \$	99 804 \$	59 349 \$

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les charges spéciales ont principalement été attribuables à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 5 913 \$, à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 113 \$, à des coûts liés au financement de 1 935 \$ et à la rémunération et aux avantages sociaux des employés de 250 \$. Pour la période correspondante de l'exercice précédent, les charges spéciales étaient principalement attribuables à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 2 800 \$, à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 91 \$, à des coûts liés au financement de 461 \$, à des coûts de restructuration liés à l'intégration des entreprises acquises de 1 267 \$, à la rémunération et aux avantages sociaux des employés de 275 \$ et à une variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle de 3 808 \$.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les charges spéciales ont principalement été attribuables à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 15 879 \$, à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 447 \$, à des coûts liés au financement de 2 788 \$, à des coûts de restructuration liés à l'intégration des entreprises acquises de 128 \$ et à la rémunération et aux avantages sociaux des employés de 250 \$. Pour la période correspondante de l'exercice précédent, les charges spéciales étaient principalement attribuables à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 6 435 \$, à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 413 \$, à des coûts liés au financement de 1 178 \$, à des coûts de restructuration liés à l'intégration des entreprises acquises de 2 568 \$, à la rémunération et aux avantages sociaux des employés de 275 \$ et à une variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle de 6 238 \$.

¹ Mesures non conformes aux IFRS (y compris des ratios non conformes aux IFRS ou des mesures financières supplémentaires) qui ne sont pas reconnues, définies, ni normalisées selon les IFRS. Voir la section « Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » du présent rapport de gestion.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Performance globale de la Société et changements importants dans les résultats financiers

Produits

Produits bruts¹

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021 ⁽¹⁾	2022	2021
Produits de la vente de biens	474 006 \$	289 591 \$	1 419 216 \$	823 385 \$
Services gérés	35 681	25 785	101 932	64 205
Services de tiers et services professionnels	220 884	157 043	613 030	445 049
Total des produits bruts	730 571 \$	472 419 \$	2 134 178 \$	1 332 639 \$
Ajustement au titre de transactions commerciales effectuées en tant qu'agent	127 365	105 070	384 279	309 781
Produits nets	603 206 \$	367 349 \$	1 749 899 \$	1 022 858 \$

1) Certains montants comparatifs ont été reclassés en cumul annuel pour être conformes à la présentation de la période considérée.

Croissance interne des produits bruts¹

La croissance interne des produits bruts pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s'est chiffrée à 27 804 \$ ou 5,9 %. La croissance interne pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'est chiffrée à 166 758 \$ ou 12,5 %.

Cette croissance interne continue est attribuable au solide moteur d'intégration de la Société, qui lui permet d'intégrer efficacement les sociétés acquises et d'accroître ses produits par croissance interne grâce à l'expansion de l'infrastructure numérique des clients.

Le tableau suivant présente le calcul de la croissance interne pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 et depuis le début de l'exercice :

	T3 (3 mois)	Depuis le début de l'exercice (9 mois)
Produits bruts ¹	730 571 \$	2 134 178 \$
Moins : les produits bruts des sociétés non détenues au cours de la période comparative	230 348	634 781
Produits bruts des sociétés détenues au cours de la période comparative	500 223	1 499 397
Produits bruts de la période précédente	472 419	1 332 639
Croissance interne – en dollars	27 804 \$	166 758 \$
Croissance interne – en pourcentage	5,9 %	12,5 %

¹ Mesures non conformes aux IFRS (y compris des ratios non conformes aux IFRS ou des mesures financières supplémentaires) qui ne sont pas reconnues, définies, ni normalisées selon les IFRS. Voir la section « Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » du présent rapport de gestion.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Produits nets

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits de la vente de biens	474 006 \$	289 591 \$	1 419 216 \$	823 385 \$
Services gérés	30 973	20 264	86 286	53 514
Services de tiers et services professionnels	98 227	57 494	244 397	145 959
Total	603 206 \$	367 349 \$	1 749 899 \$	1 022 858 \$

Les produits tirés de la vente de biens, qui comprennent du matériel et des logiciels, se sont chiffrés à 474 006 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, soit une augmentation de 64 % par rapport à 289 591 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2021. Cette augmentation s'explique principalement par l'incidence des acquisitions de PDS, Visucom, IDX, CBI, TIG, GfdB, 1CRM et Newcomp qui ont été clôturées après le 30 septembre 2021. Les produits récurrents tirés des services gérés, qui font l'objet de contrats à long terme, se sont établis à 30 973 \$, soit une augmentation de 53 % par rapport à 20 264 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de l'incidence des acquisitions récentes qui vendent des services gérés et d'infonuagique, de l'augmentation des produits tirés des services gérés découlant du déploiement récemment annoncé de la solution IBM Power pour Google Cloud (« IP4G ») et de la croissance interne attribuable à l'expansion des services gérés offerts aux clients existants. Au 30 septembre 2022, les produits récurrents annuels¹ provenant des services gérés se sont établis à 123 892 \$, contre 81 056 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés des services de tiers et de services professionnels, qui comprennent le produit net tiré de la revente de solutions d'infonuagique publique et de soutien logiciel, se sont élevés à 98 227 \$, soit une augmentation de 71 % par rapport à 57 494 \$ pour la période correspondant de l'exercice précédent, attribuable essentiellement à l'incidence des acquisitions clôturées au cours de la période en question.

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les produits par secteur d'activité se sont établis à environ 24 % pour les sociétés du secteur des soins de santé, 23 % pour les sociétés technologiques, 16 % pour le secteur public, 11 % pour les sociétés de services financiers et 26 % pour les autres sociétés.

Les produits tirés de la vente de biens, qui comprennent du matériel et des logiciels, se sont chiffrés à 1 419 216 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, soit une augmentation de 72 % par rapport à 823 385 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des ventes auprès du gouvernement canadien et l'incidence des acquisitions de PDS, Visucom, IDX, CBI, TIG, GfdB, 1CRM et Newcomp qui ont été clôturées après le 30 septembre 2021. Les produits récurrents tirés des services gérés, qui font l'objet de contrats à long terme, se sont établis à 86 286 \$, soit une augmentation de 61 % par rapport à 53 514 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de l'incidence des acquisitions récentes qui vendent des services gérés et d'infonuagique, de l'augmentation des produits tirés des services gérés découlant du déploiement récemment annoncé de la solution IP4G et de la croissance interne découlant de l'expansion des services gérés offerts aux clients existants. Les produits tirés des services de tiers et de services professionnels, qui comprennent le produit net tiré de la revente de solutions d'infonuagique publique et de soutien logiciel, se sont élevés à 244 397 \$, soit une augmentation de 67 % par rapport à 145 959 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable essentiellement à l'incidence des acquisitions clôturées au cours de la période en question.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les produits par secteur d'activité se sont établis à environ 20 % pour les sociétés du secteur des soins de santé, 20 % pour le secteur public, 20 % pour les sociétés technologiques, 17 % pour les sociétés de services financiers et 23 % pour les autres sociétés.

¹ Mesures non conformes aux IFRS (y compris des ratios non conformes aux IFRS ou des mesures financières supplémentaires) qui ne sont pas reconnues, définies, ni normalisées selon les IFRS. Voir la section « Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » du présent rapport de gestion.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Marge brute et marge bénéficiaire brute

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, la marge brute a augmenté de 66,7 % pour s'établir à 139 654 \$, contre 83 771 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, et la marge bénéficiaire brute s'est fixée à 23,2 %, en hausse par rapport à 22,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la marge brute a augmenté de 66,2 % pour s'établir à 381 851 \$, contre 229 811 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, et la marge bénéficiaire brute s'est fixée à 21,8 %, en baisse par rapport à 22,5 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

À court terme, la marge brute témoigne de l'incidence des entreprises acquises, les acquisitions récentes vendant surtout du matériel à marge plus faible, de même que des volumes élevés de ventes de dispositifs pour utilisateurs finaux à faible marge. Alors que la Société commence à accroître la taille de sa gamme de services gérés et en infonuagique à marge plus élevée et à réaliser des ventes croisées de ces services aux clients d'entreprises récemment acquises, Converge prévoit que les marges brutes augmenteront.

Croissance interne de la marge brute¹

La croissance interne de la marge brute pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s'est chiffrée à 10 889 \$ ou 13,0 %. La croissance interne pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'est chiffrée à 34 501 \$ ou 15,0 %.

La capacité de Converge à accroître sa marge brute par croissance interne est attribuable à son solide moteur d'intégration et à la réalisation de ventes croisées de logiciels et de services à marge plus élevée dans ses divers domaines d'activité, notamment la cybersécurité, l'analytique, l'infonuagique et les services gérés.

Le tableau suivant présente le calcul de la croissance interne pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 et depuis le début de l'exercice :

	T3 (3 mois)	Depuis le début de l'exercice (9 mois)
Marge brute	139 654 \$	381 851 \$
Moins : la marge brute des sociétés non détenues au cours de la période comparative	44 994	117 539
Marge brute des sociétés détenues au cours de la période comparative	94 660	264 312
Marge brute de la période précédente	83 771	229 811
Croissance interne – en dollars	10 889 \$	34 501 \$
Croissance interne – en pourcentage	13,0 %	15,0 %

Frais généraux, frais de vente et frais d'administration

Les frais généraux, frais de vente et frais d'administration ont compris les éléments suivants pour les périodes indiquées ci-après :

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Salaires et avantages sociaux	94 125 \$	55 383 \$	242 712 \$	149 021 \$
Honoraires professionnels	3 663	2 658	10 035	7 328
Frais de bureau, de déplacement et liés aux activités	12 073	6 073	29 758	14 440
Autres charges	1 171	1 978	4 762	2 576
Total	111 032 \$	66 092 \$	287 267 \$	173 365 \$

¹ Mesures non conformes aux IFRS (y compris des ratios non conformes aux IFRS ou des mesures financières supplémentaires) qui ne sont pas reconnues, définies, ni normalisées selon les IFRS. Voir la section « Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » du présent rapport de gestion.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

La rémunération et les avantages sociaux des employés ont augmenté pour se fixer à 94 125 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, contre 55 383 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des effectifs liée aux acquisitions. Les honoraires professionnels ont augmenté pour se fixer à 3 663 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, contre 2 658 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout des services-conseils en fiscalité et en planification prodigués à la Société dans le cadre de son expansion en Europe. Les frais de bureau, de déplacement et liés aux activités ont augmenté pour se fixer à 12 073 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 contre 6 073 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des nouvelles acquisitions et de l'augmentation des déplacements des employés à la suite de la levée des restrictions liées à la COVID-19 et de la reprise des événements en personne. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les autres charges se sont établies à 1 171 \$, en baisse par rapport à 1 978 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

La rémunération et les avantages sociaux des employés ont augmenté pour se fixer à 242 712 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, contre 149 021 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des effectifs découlant des acquisitions. Les honoraires professionnels ont augmenté pour se fixer à 10 035 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, contre 7 328 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout des services-conseils en fiscalité et en planification prodigués à la Société dans le cadre de son expansion en Europe. Les frais de bureau, de déplacement et liés aux activités ont augmenté pour se fixer à 29 758 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 contre 14 440 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des nouvelles acquisitions et de l'augmentation des déplacements des employés à la suite de la levée des restrictions liées à la COVID-19 et de la reprise des événements en personne. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les autres charges se sont établies à 4 762 \$, en hausse par rapport à 2 576 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Amortissement

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Amortissement des immobilisations incorporelles	17 785 \$	8 689 \$	43 047 \$	18 791 \$
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et de matériel	6 317	1 473	15 024	5 757
Total	24 102 \$	10 162 \$	58 071 \$	24 548 \$

L'amortissement des immobilisations incorporelles a augmenté, passant de 8 689 \$ il y a un an à 17 785 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022. L'amortissement des immobilisations incorporelles a augmenté, passant de 18 791 \$ il y a un an à 43 047 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022. L'augmentation s'explique principalement par les immobilisations incorporelles liées aux acquisitions d'entreprises conclues après le 30 septembre 2021.

L'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et du matériel a augmenté, passant de 1 473 \$ il y a un an à 6 317 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022. L'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et du matériel a augmenté, passant de 5 757 \$ il y a un an à 15 024 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022. L'augmentation s'explique principalement par les ajouts d'actifs au titre de droits d'utilisation et de matériel provenant des entreprises acquises après le 30 septembre 2021.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Charges financières

Les charges financières de 5 886 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 se sont composées des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 4 579 \$; ii) à la contrepartie différée et autres intérêts de 858 \$; et iii) à des actifs au titre de droits d'utilisation de 449 \$. Les charges financières de 1 528 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 se composaient des charges d'intérêts liées i) au financement adossé à des créances de 1 174 \$; ii) à des billets à payer de 110 \$ et iii) à des actifs au titre de droits d'utilisation de 244 \$.

Les charges financières de 10 798 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont composées des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 7 638 \$; ii) à la contrepartie différée et autres intérêts de 1 782 \$; et iii) à des actifs au titre de droits d'utilisation de 1 378 \$. Les charges financières de 5 675 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 se composaient des charges d'intérêts liées i) au financement adossé à des créances de 4 118 \$; ii) à des billets à payer de 677 \$ et iii) à des actifs au titre de droits d'utilisation de 880 \$.

La croissance globale des charges financières s'explique essentiellement par l'augmentation de soldes moyens prélevés sur la facilité de crédit renouvelable de la Société dans le but de financer les acquisitions récentes, y compris les acquisitions de TIG et GfdB réalisées au cours du trimestre.

Charges spéciales

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les charges spéciales ont diminué pour passer de 8 702 \$ à la période correspondante de l'exercice précédent à 8 211 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les charges spéciales ont augmenté pour passer de 17 107 \$ pour la période correspondante de 2021 à 19 492 \$. Voir la rubrique « BAIIA ajusté » du présent rapport de gestion pour une ventilation des charges spéciales.

Autres produits

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Gain de change latent	(24 233) \$	(7 991) \$	(20 532) \$	(5 025) \$
Autres produits	(1 337)	(500)	(1 900)	(460)
Autres produits	(25 570) \$	(8 491) \$	(22 432) \$	(5 485) \$

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les autres produits se sont établis à 25 570 \$, contre 8 491 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les autres produits se sont établis à 22 432 \$, comparativement à 5 485 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, l'augmentation est attribuable à l'incidence des profits et des pertes de change latents découlant de la conversion de soldes d'actifs nets libellés en devises convertis dans la monnaie de présentation de la Société, soit le dollar canadien. Conformément à IAS 21, l'écart de change doit être inclus dans les états du résultat et du résultat global consolidés.

Charge (recouvrement) d'impôt

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, le recouvrement d'impôt a augmenté pour s'établir à 2 502 \$, comparativement à un recouvrement d'impôt de 11 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la charge d'impôt s'est établie à 304 \$, comparativement à une charge d'impôt de 4 121 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Résultats financiers trimestriels

Le tableau suivant présente les principales informations financières tirées des résultats d'exploitation de la Société pour les huit trimestres les plus récents. En général, les activités fluctuent de trimestre en trimestre en fonction de divers facteurs. Les dépenses des principaux clients sont saisonnières et fortement liées aux fonds budgétés pouvant être utilisés avant la fin de leurs périodes financières respectives. Les résultats financiers présentés ci-dessous ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance financière de la Société au cours d'une période comparative future.

Trois mois clos les	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 déc. 2020
Produits	603 206	596 656	550 037	504 983	367 349	345 307	310 202	289 557
Marge brute	139 654	133 152	109 045	115 893	83 771	78 244	67 797	70 927
Marge bénéficiaire brute ¹	23 %	22 %	20 %	23 %	23 %	23 %	22 %	24 %
BALIA ajusté ¹	30 967	39 188	29 649	34 685	18 862	21 720	18 768	23 375
Résultat net	18 228	11 678	(2 408)	7 080	4 596	1 025	3 666	950
Résultat par action								
De base	0,10	0,05	(0,01)	0,03	0,02	0,01	0,02	0,01
Dilué	0,10	0,05	(0,01)	0,03	0,02	0,01	0,02	0,01
Trois mois clos les	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 déc. 2020
Résultat net	18 228	11 678	(2 408)	7 080	4 596	1 025	3 666	950
Charges spéciales	8 211	5 559	5 722	2 595	8 702	5 354	3 051	7 149
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	17 785	13 946	11 316	9 021	7 315	5 815	4 287	3 617
Perte (profit) de change	(24 233)	(2 968)	6 668	5 669	(7 991)	1 954	1 012	3 486
Rémunération fondée sur des actions	1 275	1 685	1 212	1 132	1 193	-	-	-
Résultat net ajusté ¹	21 266	29 900	22 510	25 497	13 815	14 148	12 016	15 202
Résultat ajusté par action ¹ :								
De base	0,10	0,14	0,10	0,12	0,07	0,08	0,08	0,12
Dilué	0,10	0,14	0,10	0,12	0,07	0,08	0,07	0,11

¹ Mesures non conformes aux IFRS (y compris des ratios non conformes aux IFRS ou des mesures financières supplémentaires) qui ne sont pas reconnues, définies, ni normalisées selon les IFRS. Voir la section « Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » du présent rapport de gestion.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Aperçu de la situation financière

Le tableau suivant présente la situation financière de la Société comme suit :

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actifs courants	999 620 \$	780 708 \$
Actifs non courants	1 022 063	588 129
Total de l'actif	2 021 683 \$	1 368 837 \$
Passifs courants	1 184 916	591 215
Passifs non courants	197 098	128 794
Total du passif	1 382 014 \$	720 009 \$
Capitaux propres		
Actions ordinaires	609 916	633 489
Surplus d'apport	6 497	2 325
Droits d'échange	1 641	2 396
Cumul des autres éléments du résultat global	(530)	329
Déficit	(9 874)	(25 050)
Participation ne donnant pas le contrôle	32 019	35 339
Total des capitaux propres	639 669 \$	648 828 \$
Total du passif et des capitaux propres	2 021 683 \$	1 368 837 \$

Actifs courants

Les actifs courants se composent principalement de trésorerie de 172 229 \$ (248 193 \$ au 31 décembre 2021), de créances clients et autres débiteurs de 637 764 \$ (416 499 \$ au 31 décembre 2021) et de stocks de 163 777 \$ (104 254 \$ au 31 décembre 2021).

Actifs non courants

Les actifs non courants se composent principalement du goodwill de 502 575 \$ (323 284 \$ au 31 décembre 2021) et d'immobilisations incorporelles de 454 117 \$ (233 586 \$ au 31 décembre 2021). Le goodwill a augmenté pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 en raison des acquisitions de PDS, Visucom, 1CRM, CBI, IDX, Notarius, TIG, GfdB et Newcomp, ce qui reflète les avantages liés à la réalisation des synergies, à la croissance des produits, au développement futur du marché et à la juste valeur estimée de l'effectif en poste. Au 30 septembre 2022, les immobilisations incorporelles comprenaient un montant de 291 241 \$ découlant des relations avec les clients (119 061 \$ au 31 décembre 2021), un montant de 153 601 \$ lié aux dénominations commerciales et marques de commerce (33 424 \$ au 31 décembre 2021), un montant de 7 441 \$ lié au développement de la technologie (575 \$ au 31 décembre 2021), un montant de 738 \$ lié aux logiciels (526 \$ au 31 décembre 2021) et un montant de 1 096 \$ lié à l'arriéré des commandes (néant au 31 décembre 2021).

Passifs courants

Les passifs courants se composent principalement d'un montant de 686 629 \$ lié aux dettes fournisseurs et autres créditeurs découlant de l'exploitation de la Société (519 434 \$ au 31 décembre 2021), d'un montant de 371 690 \$ lié aux emprunts (816 \$ au 31 décembre 2021), d'un montant de 69 371 \$ lié aux produits différés (27 581 \$ au 31 décembre 2021) et d'un montant de 43 073 \$ lié aux autres passifs financiers (29 407 \$ au 31 décembre 2021).

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Le 28 juillet 2022, la Société a conclu une convention de crédit renouvelable mondiale (« la facilité de crédit renouvelable ») avec un consortium de prêteurs canadiens et américains, dirigé par J.P. Morgan et la Banque Canadienne Impériale de Commerce (« CIBC »). La facilité de crédit renouvelable, sur laquelle la Société peut emprunter un maximum de 500 000 \$, comprend une clause accordéon non garantie de 100 000 \$, qui porterait la capacité d'emprunt totale à 600 000 \$ et permet à la Société d'emprunter en monnaies étrangères. Les intérêts sont payables mensuellement à un taux d'intérêt se rapprochant du taux de financement à un jour garanti, plus une marge bancaire applicable de 1,25 % à 2,25 %. Au 30 septembre 2022, le solde dû au prêteur en vertu de ces facilités s'élevait à 370 905 \$ (néant au 31 décembre 2021).

Le 27 juillet 2022, la Société a mis fin à ses facilités d'emprunts garantis par des actifs, qui fournissaient des lignes de crédit garanties par les actifs de la Société. Des emprunts sur ces facilités d'emprunts garantis par des actifs peuvent pouvaient être effectués selon un certain pourcentage des soldes des créances clients et des stocks admissibles jusqu'à concurrence de 300 000 \$. L'intérêt était payable mensuellement au taux préférentiel de la Banque CIBC, majoré de 0 % à 2 %.

La facilité de crédit renouvelable comprend des clauses restrictives financières. La Société respectait toutes les clauses restrictives financières au 30 septembre 2022.

La Société disposait également d'une convention de crédit avec un tiers américain. Au 30 septembre 2022, le solde dû au prêteur en vertu de la facilité restante s'élevait à 785 \$ (1 228 \$ au 31 décembre 2021). Aux termes de cette convention de crédit, la Société est tenue d'effectuer des remboursements trimestriels combinés de capital et d'intérêts, à un taux d'intérêt de 8,5 % par année.

Le tableau suivant présente un résumé des emprunts et de la dette :

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Facilité de crédit renouvelable	370 905 \$	- \$
Facilités de financement de contrats	785	1 228
Billets à payer et contrepartie éventuelle liée aux acquisitions	80 068	69 378
Billets à payer liés à l'exploitation	1 834	318
	453 592	70 924
Tranche à long terme	50 320	43 819
Tranche à court terme	403 272 \$	27 105 \$

Passifs non courants

Les passifs non courants se composent d'un montant de 106 413 \$ lié aux autres passifs financiers (85 296 \$ au 31 décembre 2021), d'un montant de néant lié aux emprunts (412 \$ au 31 décembre 2021) et d'un montant de 90 685 \$ lié à un passif d'impôt différé (43 086 \$ au 31 décembre 2021). L'augmentation des passifs non courants découle surtout de la contrepartie éventuelle liée aux acquisitions, qui correspond à des paiements en vertu d'une clause d'indexation visant une période de deux à trois ans sous l'atteinte de certains jalons. Voir la note 7 des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour en savoir davantage.

Liquidités et sources de financement

Liquidités

La Société gère ses liquidités pour s'assurer d'avoir des liquidités suffisantes pour respecter ses engagements à court et à long terme à mesure qu'ils deviennent exigibles tout en maintenant la souplesse financière pour mettre en œuvre sa stratégie de croissance interne et par voie d'acquisitions. À ce jour, la Société a géré efficacement les liquidités par l'émission d'actions ordinaires, le produit tiré de la dette et les flux de trésorerie d'exploitation. La

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

demande croissante de solutions technologiques en raison en partie de la COVID-19 a en général accru la demande des investisseurs pour les entreprises du secteur des technologies. Se reporter à la rubrique « Faits saillants d'exploitation et financiers pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 » pour une analyse des initiatives de financement récentes de la Société.

La Société prévoit disposer de liquidités suffisantes pour répondre à ses besoins de liquidités actuels pour son fonds de roulement et ses engagements contractuels et, si nécessaire, elle estime avoir la capacité d'obtenir des fonds additionnels ou des emprunts pour contribuer au financement de sa stratégie d'acquisition et atteindre les cibles prévues de croissance interne et externe.

Sources de financement

En matière de gestion du capital, la Société a pour objectif de maintenir la souplesse financière voulue pour mettre en œuvre sa stratégie de croissance interne et par voie d'acquisitions et pour procurer un rendement à ses actionnaires. La Société gère sa structure du capital en fonction des variations de la conjoncture économique. Pour maintenir ou ajuster sa structure du capital, la Société peut contracter ou rembourser des passifs financiers, émettre des actions, racheter des actions, verser des dividendes ou prendre d'autres mesures jugées appropriées dans les circonstances. La Société n'est soumise à aucune autre exigence imposée par des tiers en matière de capital.

Analyse des flux de trésorerie

Flux de trésorerie disponibles ajustés¹ et taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés¹

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
BAIIA ajusté¹	30 967 \$	18 862 \$	99 804 \$	59 349 \$
Dépenses d'investissement	(2 765)	(810)	(8 622)	(3 661)
Paiements d'obligations locatives	(3 462)	(2 584)	(8 494)	(7 001)
Flux de trésorerie disponibles ajustés¹	24 740 \$	15 468 \$	82 688 \$	48 687 \$
Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés¹	80 %	82 %	83 %	82 %

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie disponibles ajustés¹ ont augmenté pour s'établir à 24 740 \$, comparativement à 15 468 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, et le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés¹ s'est fixé à 80 %, comparativement à 82 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie disponibles ajustés¹ ont augmenté pour s'établir à 82 688 \$, comparativement à 48 687 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, et le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés¹ a augmenté pour se fixer à 83 %, contre 82 % à l'exercice précédent.

L'augmentation des flux de trésorerie disponibles ajustés¹ et du taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés¹ pour les périodes de trois mois et de neuf mois est attribuable à la croissance forte et continue du BAIIA ajusté¹ de la Société et à sa gestion efficace du fonds de roulement, alors que les besoins en dépenses d'investissement ont généralement été maintenus bas.

¹ Mesures non conformes aux IFRS (y compris des ratios non conformes aux IFRS ou des mesures financières supplémentaires) qui ne sont pas reconnues, définies, ni normalisées selon les IFRS. Voir la section « Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » du présent rapport de gestion.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Le tableau suivant présente le sommaire des flux de trésorerie de la Société pour les périodes indiquées ci-après :

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	14 950 \$	48 121 \$	11 191 \$	67 300 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(158 665)	(150 411)	(389 705)	(258 531)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	137 958	181 482	308 933	330 541
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 757)	79 192	(69 581)	139 310
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	184 175	124 923	248 193	64 767
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(6 189)	6 229	(6 383)	6 267
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	172 229 \$	210 344 \$	172 229 \$	210 344 \$

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont totalisé 14 950 \$, ce qui s'explique principalement par une baisse des créances clients et autres débiteurs de 71 898 \$ et une diminution des stocks de 6 511 \$, contrebalancées par une baisse des dettes fournisseurs et autres créditeurs de 86 206 \$ et une diminution de l'impôt sur le résultat exigible de 1 901 \$, comparativement, à la période correspondante de 2021, à une baisse des créances clients et autres débiteurs de 34 045 \$ et une hausse des dettes fournisseurs et autres créditeurs de 16 896 \$, contrebalancées par une augmentation des stocks de 7 103 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont totalisé 11 191 \$, du fait principalement d'une baisse des dettes fournisseurs et autres créditeurs de 69 836 \$ et d'une diminution de l'impôt sur le résultat exigible de 18 926 \$, contrebalancées par une diminution des stocks de 17 769 \$, comparativement, à la période correspondante de 2021, à une baisse des créances clients et autres débiteurs de 93 065 \$ et à une diminution des dettes fournisseurs et autres créditeurs de 48 706 \$, contrebalancées en partie par une hausse des stocks de 31 290 \$ et une augmentation des produits différés et des dépôts de clients de 13 123 \$.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 sont essentiellement attribuables à l'acquisition de TIG, GfdB et Newcomp, comparativement à l'acquisition de Vicom Infinity, Infinity Systems et Rednet pour les trois mois clos le 30 septembre 2021. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, une contrepartie différée et des intérêts de 121 \$ ont été payés, comparativement à 1 879 \$ pour la période correspondante de 2021. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement sont essentiellement attribuables à l'acquisition de neuf entreprises totalisant 353 683 \$, comparativement à l'acquisition de sept entreprises totalisant 244 293 \$ pour la période correspondante de 2021. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, une contrepartie éventuelle de 10 135 \$ et une contrepartie différée de 7 069 \$ ont été payées, comparativement au paiement d'une contrepartie éventuelle de 5 502 \$ et d'une contrepartie différée de 5 627 \$ pour la période correspondante de 2021.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont chiffrés à 137 958 \$ et sont en grande partie attribuables aux emprunts nets de la Société de 173 084 \$, le tout contrebalancé en partie par le rachat d'actions ordinaires de 30 539 \$ dans le cadre de l'OPRA de la Société. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont chiffrés à 181 482 \$, en grande partie attribuables au produit net d'un financement par capitaux propres de la Société en août 2021 totalisant 248 370 \$, le tout contrebalancé par les remboursements nets de 51 900 \$ sur la

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

facilité de crédit de la Société et les transferts aux liquidités soumises à restrictions de 11 467 \$ dans le cadre de l'acquisition de LPA. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont chiffrés à 308 933 \$ et sont en grande partie attribuables aux emprunts nets de la Société de 357 901 \$, le tout contrebalancé en partie par le rachat d'actions ordinaires de 30 539 \$ dans le cadre de l'OPRA de la Société, les paiements d'obligations locatives de 8 494 \$, les transferts aux liquidités soumises à restrictions de 4 372 \$ et le paiement d'intérêts de 4 287 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont chiffrés à 330 541 \$ et ont été en grande partie attribuables au produit net des financements par capitaux propres par la Société en janvier 2021, en juin 2021 et en août 2021 totalisant 493 886 \$, le tout contrebalancé par les remboursements nets de 135 448 \$ sur la facilité de crédit de la Société, les transferts aux liquidités soumises à restrictions de 11 467 \$ dans le cadre de l'acquisition de LPA, les paiements d'obligations locatives de 7 001 \$ et le paiement d'intérêts de 5 639 \$.

Emploi du produit

Le tableau comparatif suivant présente l'emploi réel de la facilité de crédit renouvelable de la Société :

Emploi prévu de la facilité de crédit	Montant estimé	Emploi réel du produit	Montant réel	Écart
Acquisitions	Non déterminé	1 ^{er} janvier 2022	8 203 \$	Aucun écart
		Acquisition de Visucom	(5 700 €)	
		7 janvier 2022	71 737 \$	Aucun écart
		Acquisition de PDS	(56 638 \$ US)	
		1 ^{er} avril 2022	64 222 \$	Aucun écart
		Acquisition de CBI	(51 329 \$ US)	
		1 ^{er} mai 2022	30 802 \$	Aucun écart
		Acquisition d'IDX		
		17 juin 2022	49 851 \$	Aucun écart
		Acquisition de Notarius		
		29 juillet 2022	130 101 \$	Aucun écart
		Acquisition de TIG	(101 451 \$ US)	
		29 juillet 2022	33 026 \$	Aucun écart
		Acquisition de GfdB	(25 264 €)	
		9 septembre 2022	18 285 \$	Aucun écart
		Acquisition de Newcomp		

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Engagements et éventualités

Engagements

Au 30 septembre 2022, la Société était partie à des contrats de location d'immeubles de bureaux et de matériel informatique, les paiements annuels minimums au titre de la location se présentant comme suit :

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Paielements de loyers minimums		
2022	3 341	8 137
2023	12 224	5 232
2024	8 365	3 317
2025	5 170	1 275
2026 et par la suite	9 331	3 252
	38 431	21 213
Moins : charges financières futures	(4 514)	(3 404)
Valeur actuelle des paiements de loyers minimums	33 917	17 809
Passifs courants	11 490	6 859
Passifs non courants	22 427	10 950
	33 917	17 809

Éventualités

Dans le cours normal de ses activités, la Société est partie à des litiges et éventualités. Des montants ont été provisionnés lorsqu'il est probable que des passifs aient été engagés et que ces passifs peuvent être raisonnablement estimés. Bien qu'il soit possible que des passifs aient été engagés dans des cas où aucun montant n'a été provisionné, la Société ne pense pas que l'issue ultime de ces cas aura une incidence importante sur sa situation financière.

Arrangements hors bilan

Au 30 septembre 2022, la Société n'avait pas d'arrangement hors bilan autre que les engagements et les éventualités mentionnées ci-dessus.

Opérations avec des parties liées

Les principaux dirigeants ont l'autorité et la responsabilité de planifier, de diriger et de contrôler les activités de l'entité, directement ou indirectement, et comprennent les administrateurs et les dirigeants de la Société.

Le total des montants passés en charges liés aux principaux dirigeants de la Société s'est établi respectivement à 1 788 \$ et 5 099 \$ pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 (respectivement 1 954 \$ et 4 403 \$ pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021) et comprend les salaires, les primes, les honoraires de services-conseils, les avantages du personnel à court terme et les autres frais de personnel.

Le 4 août 2021, la Société a conclu une convention de prêt avec des dirigeants principaux, d'un capital totalisant 23 225 \$ (16 139 €) pour l'acquisition d'une participation de 75 % dans Rednet, le solde du capital non payé portant intérêt à un taux de 5 % par année. Le prêt arrive à échéance à la première des deux dates suivantes : dix ans après la date d'acquisition, ou au moment de l'exercice de l'option de vente du vendeur ou de l'option d'achat de la Société. Le solde du prêt au 30 septembre 2022 était de 22 699 \$ (24 043 \$ au 31 décembre 2021). La charge d'intérêts comptabilisée pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 a été respectivement de 265 \$ et 790 \$ (néant pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021).

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Capital-actions en circulation

Le tableau suivant présente un résumé du capital social en circulation de la Société au 30 septembre 2022 :

Capital	Autorisé	En circulation au 8 novembre 2022	En circulation au 30 septembre 2022
Actions ordinaires	Illimitées	210 316 736	210 316 736
Droits d'échange	Sans objet	321 689	321 689
Options sur actions		2 800 000	2 800 000
UAR		69 675	69 675

Régimes d'options sur actions

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, 1 200 000 options visant des actions ordinaires ont été attribuées en vertu du régime de rémunération au rendement à long terme. Les droits sur les options s'acquièrent sur une période de quatre ans, le quart des droits étant acquis aux 12 mois suivant la date d'attribution. La Société utilise le modèle de Black et Scholes pour évaluer les options au moment de leur attribution. Périodiquement, la direction revoit les estimations utilisées pour calculer la juste valeur des options; la volatilité est calculée au moment de l'attribution des options en utilisant l'historique de l'activité de négociation sur le prix de l'action; le taux d'intérêt sans risque se fonde sur le taux des obligations du gouvernement du Canada; le taux de dividende est de néant; la volatilité annualisée prévue se situe entre 52 % et 60 %; et la durée de vie prévue de chaque option est de 6,25 ans après l'acquisition des droits.

Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions respectivement de 1 115 \$ et 3 826 \$ liée aux régimes d'options sur actions (1 193 \$ pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021). Au 30 septembre 2022, 2 800 000 options étaient en cours et 400 000 pouvaient être exercées, à un prix d'exercice moyen pondéré de 8,60 \$ l'action et une durée contractuelle moyenne pondérée restante de 1,67 an.

Unités d'actions restreintes

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, 69 675 unités d'actions restreintes (les « UAR ») ont été attribuées en vertu du régime de rémunération au rendement à long terme de la Société. Les droits sur les UAR s'acquièrent sur une période de un an suivant la date d'attribution. La Société a évalué les UAR à la juste valeur fondée sur le cours de clôture de l'action à la date d'attribution.

Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions respectivement de 160 \$ et 346 \$ liée aux UAR (néant pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021).

Méthodes et estimations comptables critiques

Se reporter aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour une analyse des méthodes et estimations comptables qui sont critiques à la compréhension des activités et des résultats d'exploitation de la Société.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Normes, modifications et interprétations comptables nouvelles ou prévues

Les nouvelles normes comptables qui suivent étaient appliquées ou adoptées par la Société au 30 septembre 2022 :

Modifications à IFRS 9

Dans le cadre des Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9. Les modifications visent à préciser les honoraires dont une entité doit tenir compte lorsqu'elle évalue si les conditions d'un passif financier nouveau ou modifié sont substantiellement différentes de celles du passif financier initial. Ces honoraires comprennent les honoraires qui ont été versés ou reçus par l'emprunteur ou le prêteur, y compris ceux qui ont été versés ou reçus par l'une ou l'autre des parties pour le compte de l'autre partie. Une entité applique les modifications aux passifs financiers qui ont été modifiés ou échangés à l'ouverture ou après l'ouverture de l'exercice pour lequel elle applique ces modifications pour la première fois. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'adoption anticipée étant permise. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Les nouvelles normes comptables suivantes ont été publiées, mais non encore adoptées par la Société au 30 septembre 2022 :

Modifications à IAS 1 : En janvier 2020, l'IASB a publié Classement des passifs en tant que « passifs courants » ou « non courants », qui modifie IAS 1.

Les modifications de portée restreinte ne touchent que la présentation des passifs dans l'état de la situation financière et non le montant ou le moment de leur comptabilisation. Elles précisent que le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants doit être fondé sur les droits qui existent à la date de clôture et harmonisent le libellé dans tous les paragraphes touchés pour faire référence au droit de différer le règlement d'un passif pour au moins 12 mois. La probabilité que l'entité exerce son droit de différer le règlement n'a pas d'incidence sur le classement du passif. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et doivent être appliquées rétrospectivement. La Société évalue toujours l'incidence de l'adoption de ces modifications sur ses états financiers.

Modification à IAS 8 : En février 2021, l'IASB a publié une définition des estimations comptables, qui modifie IAS 8.

La modification remplace la définition d'un changement aux estimations comptables par une définition des estimations comptables. Selon la nouvelle définition, les estimations comptables sont des « montants des états financiers qui comportent une incertitude d'évaluation ». La modification donne une clarification qui aide les entités à faire la distinction entre les méthodes comptables et les estimations comptables. La modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La Société évalue toujours l'incidence de l'adoption de ces modifications sur ses états financiers.

Modification à IAS 12 : En mai 2021, l'IASB a publié Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction, qui modifie IAS 12.

La modification réduit l'étendue de l'exemption de comptabilisation initiale de sorte qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui donnent lieu à des montants égaux de différences temporaires compensatoires. Ainsi, les entités devront comptabiliser un actif d'impôt différé et un passif d'impôt différé au titre des différences temporaires découlant de la comptabilisation initiale de transactions, comme les contrats de location et les obligations de démantèlement. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et doivent être appliquées rétrospectivement.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Modifications à IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2

En février 2021, l'IASB a publié les informations à fournir sur les méthodes comptables, qui modifient IAS 1 et l'énoncé de pratiques en IFRS 2. Les modifications sont destinées à aider les rédacteurs à déterminer les méthodes comptables à présenter dans les états financiers. Les modifications à IAS 1 exigent que les entités fournissent des informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que sur les principales méthodes comptables. Les modifications précisent également que les informations relatives aux méthodes comptables qui concernent des transactions, d'autres événements ou conditions qui sont significatifs ne sont pas forcément elles-mêmes significatives pour les états financiers. La modification à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 ajoute des indications et des exemples à l'énoncé de pratiques sur l'importance relative, qui explique la façon d'appliquer le processus d'importance relative pour recenser les informations significatives sur les méthodes comptables. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et doivent être appliquées de manière prospective. La Société évalue actuellement l'incidence que ces modifications auront sur ses états financiers consolidés.

Modifications à IFRS 16 : En septembre 2022, l'IASB a publié Obligation locative découlant d'une cession-bail.

Les modifications précisent les exigences dont doit tenir compte un vendeur-preneur pour évaluer l'obligation locative découlant d'une transaction de cession-bail, de sorte que le vendeur-preneur ne comptabilise aucun profit ou perte au titre du droit d'utilisation conservé. Une transaction de cession-bail implique le transfert d'un bien d'une entité à une autre et la reprise à bail de ce même bien par le vendeur-preneur. Les modifications ont pour objectif d'améliorer les dispositions d'IFRS 16 relatives aux transactions de cession-bail. Les modifications s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. La Société évalue toujours l'incidence de l'adoption de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Risques et incertitudes

Les activités de la Société sont assujetties à des facteurs de risque qui sont décrits dans sa notice annuelle pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 et dans son rapport de gestion annuel pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, notamment une analyse du risque lié à la COVID-19 et une mise à jour dans le présent rapport de gestion (voir la rubrique « COVID-19 »), le tout déposé sous le profil de la Société dans SEDAR à l'adresse www.sedar.com. La liste des risques présentés dans les documents déposés par la Société n'est pas exhaustive et il est possible qu'elle ne contienne pas tous les risques auxquels Converge pourrait être confrontée. Il est présumé que les facteurs présentés sont ceux qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent des résultats prévus ou des résultats historiques de la Société. Si l'un des risques mentionnés se concrétisait, il pourrait avoir une incidence défavorable sur les résultats financiers de la Société et le cours de l'action de Converge.

Évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information

La direction est responsable d'établir et de maintenir des contrôles et procédures de communication de l'information. Sous la supervision et avec la participation du chef de la direction et du chef des finances, la direction a évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société. Les contrôles et procédures de communication de l'information sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que l'information devant être présentée par la Société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports déposés en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie, traitée, résumée et communiquée dans les délais prescrits par ces lois, et comprennent des contrôles et des procédures conçus pour fournir l'assurance que l'information devant être présentée dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports transmis en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie puis communiquée à la direction, y compris les responsables des attestations de la Société, afin que les décisions soient prises en temps opportun en ce qui a trait à la communication de l'information. La direction a conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information de la Société étaient conçus efficacement au 30 septembre 2022.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants et le cours des actions)

Évaluation du contrôle interne à l'égard de l'information financière

La direction est chargée de mettre en place et de maintenir un contrôle interne sur l'information financière. Sous la supervision et avec la participation du chef de la direction et du chef des finances de la Société, la direction a évalué l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière est un processus conçu par les responsables des attestations d'un émetteur ou sous leur supervision, et mis en œuvre par le conseil d'administration, la direction et d'autres membres du personnel de l'émetteur, pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS, et qui comprend les politiques et procédures qui : a) concernent la tenue de dossiers suffisamment détaillés qui donnent une image fidèle des opérations et des cessions d'actifs de la Société; b) sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que les opérations sont comptabilisées comme il se doit pour établir les états financiers conformément aux IFRS, et que les encaissements et les décaissements de la Société ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et du conseil d'administration de la Société; et c) sont conçus pour fournir une assurance raisonnable concernant la prévention et la détection à temps de toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée des actifs de la Société qui pourrait avoir une incidence significative sur les états financiers annuels. La direction a conclu que le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société était conçu efficacement au 30 septembre 2022. Aucune modification importante n'a été apportée au contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société pour la période close le 30 septembre 2022.

Renseignements supplémentaires

Des renseignements supplémentaires sur la Société sont disponibles sur le site Web de la Société à l'adresse www.convergetp.com.