



Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

Pour les trois mois et les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Renseignements généraux

Dans le présent rapport de gestion, à moins d'indication contraire ou que le contexte exige une interprétation différente, les termes la « Société », « Converge », « nous » et « nos » désignent tous Converge Technology Solutions Corp. et ses filiales, sur une base consolidée établie le 30 juin 2023.

Le rapport de gestion pour les trois mois et les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022 doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires pour les trois mois et les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022 (les « états financiers ») de la Société, ainsi que les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. L'information financière présentée dans le présent rapport de gestion est tirée des états financiers qui ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Toute mention dans le présent rapport de gestion au a) « T2 2023 » renvoie aux trois mois clos le 30 juin 2023; et au b) « T2 2022 » renvoie aux trois mois clos le 30 juin 2022. Toute mention dans le présent rapport de gestion au « Cumulatif 2023 » renvoie aux six mois clos le 30 juin 2023, et au « Cumulatif 2022 » renvoie aux six mois clos le 30 juin 2022. Toute mention dans le présent rapport de gestion à l'« exercice 2022 » renvoie aux douze mois clos le 31 décembre 2022. Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire. En raison de l'arrondissement, certains totaux, totaux partiels et pourcentages peuvent ne pas concorder.

D'autres informations sur Converge, y compris sa plus récente notice annuelle, se trouvent sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Le présent rapport de gestion est daté du 8 août 2023 et a été préparé avec l'information disponible à cette date.

Le siège social de la Société est situé au 85, rue Victoria, Gatineau (Québec) J8X 2A3, tandis que le bureau principal de la Société est situé au 161, Bay Street, Suite 2325, Toronto (Ontario) M5J 2T6.

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.

Mesures financières non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires

Le présent rapport de gestion renvoie à des indicateurs de performance, dont le BAIIA ajusté, les flux de trésorerie disponibles ajustés, le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés, le résultat net ajusté, le résultat ajusté par action, les produits récurrents annuels, 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 entreprises. 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.

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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

BAIIA ajusté

Le BAIIA 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 BAIIA ajusté n'est pas une mesure reconnue, définie, ni normalisée selon les IFRS. La définition du BAIIA ajusté que donne la Société est probablement différente de celle qu'utilisent d'autres sociétés et la comparaison pourrait donc être limitée.

Le BAIIA ajusté ne doit pas être considéré distinctement des mesures préparées conformément aux IFRS ou s'y substituer.

BAIIA ajusté exprimé en pourcentage de la marge brute

La Société estime que le BAIIA 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 BAIIA ajusté par la marge brute.

BAIIA ajusté en pourcentage des produits

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

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.

Ventes brutes

Les ventes brutes, 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 ventes brutes sont une mesure financière de rechange aux produits nets, une mesure conforme aux IFRS, étant donné qu'elles reflètent mieux les fluctuations de volumes que les produits. 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 correspondent aux ventes brutes 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)

Croissance interne

La Société mesure la croissance interne pour le trimestre et depuis le début de l'exercice, en fonction des ventes brutes 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 ventes brutes 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 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 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.

Aperçu des activités

Converge Technology Solutions Corp. est un fournisseur de solutions de TI axées sur les services et les logiciels et de solutions infonuagiques qui exerce ses activités en Amérique du Nord et en Europe. La Société est structurée autour de deux secteurs opérationnels : Solutions de TI hybrides Converge et Solutions Software-as-a-Solution (« SaaS ») Portage (note 8).

Solutions de TI hybrides Converge sont spécialisées dans la prestation de services d'analytique avancée, de modernisation d'applications, d'infonuagique, de cybersécurité, d'infrastructure numérique, de télétravail et de services gérés ainsi que dans la fourniture de matériel et de logiciels et de solutions connexes à des clients de différents secteurs et organisations. 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. Ce secteur opérationnel est principalement composé d'entreprises bien établies qui vendent des produits et des services complémentaires, et ses activités ont été entièrement intégrées aux activités consolidées de la Société.

Solutions SaaS Portage, qui comprend les activités de la filiale dans laquelle la Société détient une participation majoritaire, Portage CyberTech, est spécialisée dans l'optimisation de transactions numériques fiables entre particuliers, entreprises et les organismes gouvernementaux. Les clients de Portage utilisent ses solutions SaaS et ses services d'experts pour créer des signatures numériques juridiquement valides et pour améliorer l'expérience dans le cadre de transactions fiables. Pris isolément, ce secteur opérationnel, composé de cette société en phase de démarrage investissant dans la recherche et le développement pour développer ses activités, pourrait ne pas être relatif pour le résultat net présenté de la Société au cours de la prochaine période de douze mois.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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.

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 cherche à acquérir des entreprises dotées de compétences en transformation numérique, en infonuagique, en conformité et en sécurité et d'une expérience du marché vertical, et qui sont présentes 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.

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, en Europe et au Royaume-Uni.

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.

Ventes croisées – Converge est le seul fournisseur de solutions évolutives de TI axées sur les services et les logiciels et de solutions infonuagiques, capable de proposer une gamme complète de services-conseils, de services de mise en œuvre et de services gérés, et de réaliser des ventes croisées de ces services à de nombreuses entreprises et de solutions clients de façon à fournir une gamme complète de services de bout en bout.

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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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.

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.

Faits saillants consolidés

Principaux faits saillants financiers

- Les ventes brutes¹ pour les trois mois clos le 30 juin 2023 ont été de 957,2 millions de dollars, soit une augmentation de 227,5 millions de dollars ou 31 %, comparativement aux trois mois clos le 30 juin 2022. Pour les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022, les ventes brutes ont été respectivement de 1,92 milliard de dollars et 1,40 milliard de dollars, soit une augmentation de 0,52 milliard de dollars ou 37 %.
- Les produits pour les trois mois clos le 30 juin 2023 ont été de 665,8 millions de dollars, soit une augmentation de 150,6 millions de dollars ou 29 %, comparativement aux trois mois clos le 30 juin 2022. Pour les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022, les produits ont été respectivement de 1,34 milliard de dollars et 1,01 milliard de dollars, soit une augmentation de 0,33 milliard de dollars ou 33 %.
- La marge brute pour les trois mois clos le 30 juin 2023 a été de 175,7 millions de dollars, soit une augmentation de 42,5 millions de dollars ou 32 %, comparativement aux trois mois clos le 30 juin 2022. Pour les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022, les marges brutes ont été respectivement de 347,3 millions de dollars et 242,2 millions de dollars, soit une augmentation de 105,1 millions de dollars ou 43 %.
- La perte nette pour les trois mois clos le 30 juin 2023 a été de 4,5 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 11,7 millions de dollars pour les trois mois clos le 30 juin 2022. Pour les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022, la perte nette a été de 7,9 millions de dollars et le résultat net de 9,3 millions de dollars, soit une diminution de 17,1 millions de dollars ou 185 %.
- Le BAIIA ajusté¹ pour les trois mois clos le 30 juin 2023 a été de 41,5 millions de dollars, soit une augmentation de 2,3 millions de dollars ou 6 %, comparativement aux trois mois clos le 30 juin 2022. Pour les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022, le BAIIA ajusté a été respectivement de 82,7 millions de dollars et 68,8 millions de dollars, soit une augmentation de 13,9 millions de dollars ou 20 %.
- Pour les trois mois clos les 30 juin 2023 et 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d’exploitation ont été de 9,6 millions de dollars et les flux de trésorerie provenant des activités d’exploitation ont été de 26,6 millions de dollars, soit une diminution de 36,2 millions de dollars ou 136 %. Pour les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d’exploitation ont été de 19,1 millions de dollars et les flux de trésorerie affectés aux activités d’exploitation ont été de 3,7 millions de dollars, une augmentation de 22,8 millions de dollars ou 616 %.

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)

Autres faits saillants

- Le 31 décembre 2022, la Société avait conclu un accord final avec les vendeurs de Rednet qui modifie l'accord d'achat initial pour permettre à la Société de faire l'acquisition de la participation résiduelle de 25 % dans Rednet pour 37 217 \$ (25 393 €), qui est payable en deux acomptes. Le 15 mars 2023, la Société a effectué le premier paiement de 29 994 \$ (20 393 €), le solde de 7 223 \$ (5 000 €) étant dû au vendeur le 31 décembre 2023.
- Pour les trois mois et les six mois clos le 30 juin 2023, la Société a racheté 4 280 695 actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRA ») pour un prix d'achat total de 14,2 millions de dollars. Au 30 juin 2023, 2 553 552 actions ordinaires avaient été annulées et les actions restantes ont été annulées en juillet 2023.
- Le 9 août 2023, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto 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. En vertu de l'OPRA, la Société peut acheter à des fins d'annulation jusqu'à un total de 19 427 276 actions ordinaires. Toutes les actions ordinaires acquises par la Société dans le cadre de l'OPRA seront annulées.

Facteurs ayant une incidence sur la performance de la Société

Nous croyons que la croissance et le succès futur de nos activités dépendent de nombreux facteurs, notamment ceux décrits ci-après. Bien que chacun de ces facteurs présente des occasions importantes pour nos activités, ils posent également d'importants défis, dont certains sont traités ci-dessous et dans la section « Facteurs de risque » de notre notice annuelle.

Capacité à intégrer les sociétés acquises

La Société est d'avis que la capacité de réaliser des synergies et d'intégrer les sociétés acquises est cruciale pour le succès futur de la Société. La Société a réussi à acquérir et intégrer de nombreuses sociétés au fil des ans et doit mener ces activités d'intégration pour chaque entreprise nouvellement acquise. Notre incapacité à intégrer efficacement les entreprises que nous acquerrons dans l'avenir pourrait nuire à nos activités et résultats d'exploitation.

Devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation de la Société est le dollar canadien. La monnaie fonctionnelle de nos filiales est la monnaie locale du pays dans lequel l'établissement étranger est situé. Nos résultats d'exploitation sont convertis dans notre monnaie fonctionnelle selon les taux de change moyens en vigueur au cours de chaque période présentée. Par conséquent, une augmentation de la valeur du dollar canadien par rapport à celle du dollar américain, de l'euro et de la livre sterling peut avoir une incidence défavorable sur nos résultats d'exploitation.

Activité économique

La conjoncture économique générale pourrait avoir une incidence sur nos résultats d'exploitation et notre situation financière. La demande pour nos produits et nos services dépend en grande partie du niveau de dépenses d'investissement et d'exploitation dans les TI engagées par nombre de nos clients. La baisse des dépenses d'investissement et d'exploitation dans les TI pourrait nuire à la demande pour nos produits et services, ainsi qu'à nos activités, nos résultats d'exploitation, nos flux de trésorerie et notre situation financière globale. La baisse des dépenses d'investissement et d'exploitation dans les TI ou les perturbations des marchés pourraient découler, entre autres, de l'écllosion d'une maladie contagieuse, comme l'écllosion récente de COVID-19, d'actes de guerre et de terrorisme et de catastrophes. Chacune de ces situations pourrait réduire la capacité de nos clients actuels et potentiels à engager des fonds pour l'achat de nos produits et services, ou leur capacité à payer les achats de nos produits et services.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Catastrophes naturelles

Les catastrophes naturelles, comme les tremblements de terre, les ouragans, les tornades, les inondations et autres catastrophes météorologiques et climatiques; les crises de santé publique imprévues, comme l'écllosion mondiale récente de la COVID-19 et d'autres pandémies et épidémies; les crises politiques, comme les attaques terroristes et toute autre instabilité politique; ou d'autres catastrophes pourraient perturber nos activités, ou celles de nos clients. Si l'un de ces événements devait se produire, nos activités et nos résultats d'exploitation pourraient en souffrir.

Ventes croisées

Notre capacité d'expansion grâce aux ventes croisées d'un plus grand nombre de biens et services à nos clients actuels est cruciale pour notre réussite. En étendant nos secteurs importants, nous voulons servir un large spectre de clients des secteurs public et privé qui affichent un potentiel élevé de dépenses dans les solutions de TI. Nous croyons que le marché fragmenté des solutions de TI nous offre une possibilité formidable d'accroître notre part des dépenses des clients dans les TI. Malgré un environnement très concurrentiel, nous sommes d'avis que les compétences et les solutions de TI de pointe de Converge nous distinguent de nos concurrents et nous aideront à étendre notre part de marché au fil du temps.

Partenariats

La qualité de nos relations avec nos partenaires technologiques aura une incidence sur notre rapidité à croître dans l'avenir. Malgré la diversité de collaborations établies avec des partenaires technologiques, nous cherchons continuellement de nouveaux partenaires émergents du secteur des technologies et nous élargissons les alliances existantes afin de trouver de meilleures solutions de TI pour les consommateurs. Afin de perfectionner nos compétences techniques, nous portons également une attention particulière à l'amélioration des certifications des partenaires du secteur des technologies que nous détenons. Le statut de certification approfondie a été obtenu avec les meilleurs partenaires technologiques. Nous pensons que les clients et les partenaires technologiques sont plus susceptibles de nous considérer comme leur source privilégiée de solutions de TI si nous réussissons à créer des relations durables avec eux.

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 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Produits				
Produits	511 597 \$	410 361 \$	1 048 286 \$	807 753 \$
Services	154 216	104 835	295 725	201 483
Total des produits	665 813	515 196	1 344 011	1 009 236
Coût des ventes	490 141	382 044	996 751	767 040
Marge brute	175 672	133 152	347 260	242 196
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	136 699	95 823	268 732	176 235
Résultat avant les éléments suivants	38 973	37 329	78 528	65 961
Amortissement	26 893	17 178	52 783	31 657
Charges financières, montant net	10 652	3 094	20 002	4 912
Charges spéciales	13 292	5 559	17 576	11 280
Rémunération fondée sur des actions	1 117	1 685	1 965	2 897
Autres (produits) charges	(6 529)	(3 265)	(4 060)	3 138
Résultat avant impôt sur le résultat	(6 452)	13 078	(9 738)	12 077
Charge d'impôt	(1 957)	1 400	(1 882)	2 807
Résultat net	(4 495)	11 678	(7 856)	9 270
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de Converge	(3 548)	12 017	(5 505)	10 223
Participation ne donnant pas le contrôle	(947)	(339)	(2 351)	(953)
	(4 495)	11 678	(7 856)	9 270
BAIIA ajusté¹	41 527	39 187	82 735	68 836
BAIIA ajusté exprimé en pourcentage de la marge brute¹	23,6 %	29,4 %	23,8 %	28,4 %
BAIIA ajusté exprimé en pourcentage de la marge brute¹	6,2 %	7,6 %	6,2 %	6,8 %

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 ajusté

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

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net avant impôt sur le résultat	(6 452) \$	13 078 \$	(9 738) \$	12 077 \$
Charges financières	10 652	3 094	20 002	4 912
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 117	1 685	1 965	2 897
Amortissement	26 893	17 178	52 783	31 657
Amortissement inclus dans le coût des ventes	2 342	1 561	4 002	2 312
Perte (profit) de change	(6 317)	(2 968)	(3 855)	3 701
Charges spéciales	13 292	5 559	17 576	11 280
BAIIA ajusté	41 527 \$	39 187 \$	82 735 \$	68 836 \$

Pour les trois mois clos le 30 juin 2023, les charges spéciales ont été principalement attribuables aux coûts de transaction liés aux acquisitions de 1 629 \$, y compris les primes en vertu d'une clause d'indexation liées aux acquisitions, les frais liés à la contrepartie éventuelle et les frais liés au processus de revue stratégique, les provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 304 \$, les coûts liés au financement de 46 \$, les indemnités de départ attribuables à la restructuration relativement à l'intégration des entreprises acquises de 2 104 \$ et la variation de la juste valeur des autres passifs financiers de 9 209 \$. Pour la période correspondante de l'exercice précédent, les charges spéciales étaient principalement liées à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 4 998 \$, à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 164 \$, à des coûts liés au financement de 269 \$ et à des coûts de restructuration liés à l'intégration des entreprises acquises de 128 \$.

Pour les six mois clos le 30 juin 2023, les charges spéciales ont été principalement attribuables aux coûts de transaction liés aux acquisitions de 3 444 \$, à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 770 \$, à des coûts liés au financement de 744 \$, à des coûts de restructuration liés à l'intégration des entreprises acquises de 3 409 \$ et à la variation de la juste valeur des autres passifs financiers de 9 209 \$. Pour la période correspondante de l'exercice précédent, les charges spéciales étaient principalement attribuables à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 9 966 \$, à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 334 \$, à des coûts liés au financement de 852 \$ et à des coûts de restructuration liés à l'intégration des entreprises acquises de 128 \$.

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

Performance sectorielle

En raison de changements importants apportés aux activités d'exploitation et à la présentation de l'information en interne par la Société au cours du premier trimestre de 2023, lesquels ont une incidence sur la façon dont la Société perçoit et surveille la performance de sa filiale Portage dans laquelle elle détient une participation majoritaire, la Société a déterminé qu'elle compte désormais deux secteurs opérationnels : i) Solutions de TI hybrides Converge (« Converge »), et ii) Solutions SaaS Portage (« Portage »).

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Le tableau suivant présente un résumé de la performance opérationnelle de chaque secteur opérationnel :

Trois mois clos les 30 juin	2023			2022		
	Converge	Portage	Total	Converge	Portage	Total
Total des produits	660 728	5 085	665 813	512 646	2 550	515 196
Marge brute	172 379	3 293	175 672	131 197	1 955	133 152
Résultat avant impôt sur le résultat	(3 205)	(3 247)	(6 452)	14 087	(1 009)	13 078
Charges financières	10 342	310	10 652	3 061	33	3 094
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 117	-	1 117	1 685	-	1 685
Amortissement	25 587	1 306	26 893	16 872	306	17 178
Amortissement inclus dans le coût des ventes	2 342	-	2 342	1 561	-	1 561
Perte de change	(6 317)	-	(6 317)	(2 967)	-	(2 967)
Charges spéciales	12 840	452	13 292	5 249	310	5 559
BAIIA ajusté	42 706	(1 179)	41 527	39 548	(360)	39 188

Six mois clos les 30 juin	2023			2022		
	Converge	Portage	Total	Converge	Portage	Total
Total des produits	1 334 231	9 780	1 344 011	1 005 275	3 961	1 009 236
Marge brute	340 598	6 662	347 260	239 455	2 741	242 196
Résultat avant impôt sur le résultat	(3 492)	(6 246)	(9 738)	14 319	(2 242)	12 077
Charges financières	19 131	871	20 002	4 869	43	4 912
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 965	-	1 965	2 897	-	2 897
Amortissement	50 240	2 543	52 783	31 113	544	31 657
Amortissement inclus dans le coût des ventes	4 002	-	4 002	2 312	-	2 312
Perte de change	(3 855)	-	(3 855)	3 702	-	3 702
Charges spéciales	16 804	772	17 576	10 743	537	11 280
BAIIA ajusté	84 795	(2 060)	82 735	69 955	(1 118)	68 837

Performance sectorielle de Portage

Les produits de Portage ont augmenté de 99 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 2 550 \$ à 5 085 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023, et de 5 819 \$, ou 147 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 9 780 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation est principalement attribuable à SaaS et à la croissance des produits récurrents, et comprend l'incidence des acquisitions de Notarius et 1CRM conclues au cours de la période intercalaire, toutes deux offrant des solutions à marge élevée reposant sur des logiciels exclusifs. La marge brute a augmenté grâce à son secteur SaaS qui représente proportionnellement plus que la composition totale des produits.

La perte au titre du BAIIA ajusté de Portage a augmenté de 228 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 360 \$ à 1 179 \$ pour les trois mois clos le 30 juin 2023, et de 942 \$, ou 84 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 2060 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2023. Pour les deux périodes, l'augmentation est principalement attribuable aux investissements dans la recherche et développement (R et D), et dans les ventes et le marketing.

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

Ventes brutes

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022 ¹	2023	2022 ¹
Produit	639 996 \$	491 821 \$	1 305 306 \$	945 210 \$
Services gérés	45 182	32 268	85 818	66 251
Services de tiers et services professionnels	272 041	205 589	531 353	392 146
Ventes brutes	957 219 \$	729 678 \$	1 922 477 \$	1 403 607 \$
Ajustement au titre de ventes effectuées en tant que mandataire	(291 406)	(214 482)	(578 466)	(394 371)
Produits	665 813 \$	515 196 \$	1 344 011 \$	1 009 236 \$

- 1) Comprend un ajustement respectivement de 81 460 \$ et 137 457 \$ pour les trois mois et les six mois clos le 30 juin 2022 représentant l'incidence du changement de méthode de comptabilisation des produits tirés de logiciels adopté par la Société au T4 2022 qui est appliqué rétrospectivement à la période comparative de présentation de l'information financière. Ces ajustements n'ont d'incidence que sur le secteur opérationnel Converge.

Croissance interne des ventes brutes

La croissance interne des ventes brutes a été de 13 314 \$ ou 1,8 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023, comparativement à 61 810 \$ ou 13,7 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent. La croissance interne des ventes brutes a été de 59 013 \$ ou 4,2 % pour les six mois clos le 30 juin 2023, comparativement à 138 954 \$ ou 16,2 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les deux périodes, la baisse de la croissance interne est principalement attribuable à la baisse des ventes de produits (essentiellement le matériel) aux gouvernements et aux clients du secteur public, notamment le gouvernement canadien, ce qui reflète le calendrier des cycles d'actualisation du matériel des clients et la hausse de la demande attribuable à la COVID, le tout en partie contrebalancé par une croissance accrue des ventes brutes auprès des clients non gouvernementaux et du secteur privé de la Société.

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 juin 2023 :

	T2 2023	T2 2022
Ventes brutes	957 219	729 678
Moins : les ventes brutes des sociétés non détenues au cours de la période comparative	214 227	215 748
Ventes brutes des sociétés détenues au cours de la période comparative	742 992	513 930
Ventes brutes pro forma de la période précédente	729 678	452 120
Croissance interne – en dollars	13 314	61 810
Croissance interne – en pourcentage	1,8 %	13,7 %

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 calcul de la croissance interne pour les six mois clos le 30 juin 2023 :

	Cumulatif 2023 (6 mois)	Cumulatif 2022 (6 mois)
Ventes brutes	1 922 477	1 403 607
Moins : les ventes brutes des sociétés non détenues au cours de la période comparative	459 857	404 433
Ventes brutes des sociétés détenues au cours de la période comparative	1 462 620	999 174
Ventes brutes pro forma de la période précédente	1 403 607	860 220
Croissance interne – en dollars	59 013	138 954
Croissance interne – en pourcentage	4,2 %	16,2 %

Produits

Le tableau suivant présente les produits de la Société par produit et service pour les trois mois et les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022 :

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Produit	511 597 \$	410 361 \$	1 048 286 \$	807 753 \$
Services gérés	38 123	28 866	73 518	55 313
Services de tiers et services professionnels	116 093	75 969	222 207	146 170
Total	665 813 \$	515 196 \$	1 344 011 \$	1 009 236 \$

Les produits tirés de la vente de produits comprennent les ventes de matériel et de logiciels. Les produits tirés de la vente de produits ont augmenté de 25 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 410 361 \$ à 511 597 \$, et de 240 533 \$, ou 30 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour se fixer à 1 048 286 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2023. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par l'incidence des acquisitions de CBI, IDX, Notarius, GfdB, TIG, Newcomp et Stone qui ont été clôturées après le 30 juin 2022.

Les produits tirés des services gérés comprennent les produits récurrents tirés de contrats à long terme. Les produits tirés des services gérés ont augmenté de 32 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 28 866 \$ à 38 123 \$, et de 18 205 \$, ou 33 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 73 518 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2023. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique surtout par l'incidence des acquisitions récentes d'entreprises qui vendent des services gérés et d'infonuagique, et par la croissance interne attribuable aux clients existants. Au 30 juin 2023, les produits récurrents annuels provenant des services gérés sont passés de 115 464 \$ à 152 492 \$, soit une augmentation de 32 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des services de tiers et services professionnels comprennent le produit net tiré de la revente de solutions d'infonuagique publique et de soutien logiciel. Les produits tirés des services de tiers et services professionnels ont augmenté de 53 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 75 969 \$ à 116 093 \$, et de 76 037 \$, ou 52 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 222 207 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2023. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par l'incidence des acquisitions clôturées après le 30 juin 2022.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Pour les trois mois clos le 30 juin 2023, les produits par secteur d'activité¹ provenaient à hauteur d'environ 23 % des sociétés du secteur des soins de santé (20 % en 2022), de 16 % des constructeurs automobiles (2 % en 2022), de 13 % des sociétés de services financiers (26 % en 2022), de 11 % des sociétés technologiques (17 % en 2022), de 11 % du secteur public (18 % en 2022), et de 26 % des autres secteurs (17 % en 2022).

Pour les six mois clos le 30 juin 2023, les produits par secteur d'activité¹ provenaient à hauteur d'environ 21 % des sociétés du secteur des soins de santé (19 % en 2022), de 15 % du secteur public (22 % en 2022), de 13 % des sociétés technologiques (18 % en 2022), de 12 % des sociétés de services financiers (20 % en 2022) et des 39 % des autres secteurs (21 % en 2022).

1) Les produits susmentionnés par secteur excluent Portage et les sociétés européennes et britanniques, ainsi que les entreprises acquises récemment, TIG, PDS et Vicom.

Marge brute et marge bénéficiaire brute

La marge brute a augmenté de 32 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de de 133 152 \$ à 175 672 \$, et de 105 064 \$, ou 43 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 347 260 \$.

La marge bénéficiaire brute est passée de 25,8 % à 26,4 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent et de 24,0 % à 25,8 % pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

À court terme, la marge brute témoigne de l'incidence des entreprises acquises, les entreprises acquises récemment 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 Converge 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, la Société prévoit que les marges brutes augmenteront.

Croissance interne de la marge brute

La croissance interne de la marge brute a été de 3 281 \$ ou 2,5 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023, comparativement à 14 171 \$ ou 18,1 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent. La croissance interne de la marge brute a été de 21 227 \$ ou 8,8 % pour les six mois clos le 30 juin 2023, comparativement à 23 611 \$ (16,2 %), pour la période correspondante de l'exercice précédent.

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 les 30 juin 2023 et 2022 :

	T2 2023	T2 2022
Marge brute	175 672	133 152
Moins : la marge brute des sociétés non détenues au cours de la période comparative	39 239	40 737
Marge brute des sociétés détenues au cours de la période comparative	136 433	92 415
Marge brute de la période précédente	133 152	78 244
Croissance interne – en dollars	3 281	14 171
Croissance interne – en pourcentage	2,5 %	18,1 %

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 calcul de la croissance interne pour les six mois clos les 30 juin 2023 et 2022 :

	Cumulatif 2023 (6 mois)	Cumulatif 2022 (6 mois)
Marge brute	347 260	242 196
Moins : la marge brute des sociétés non détenues au cours de la période comparative	83 836	72 545
Marge brute des sociétés détenues au cours de la période comparative	263 424	169 651
Marge brute de la période précédente	242 197	146 041
Croissance interne – en dollars	21 227	23 610
Croissance interne – en pourcentage	8,8 %	16,2 %

Frais généraux, frais de vente et frais d'administration

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

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Salaires et avantages sociaux	110 024 \$	80 305 \$	221 359 \$	148 587 \$
Honoraires professionnels	5 239	3 500	9 872	6 372
Frais de bureau, de déplacement et liés aux activités	18 902	10 055	34 038	17 685
Autres charges	2 534	1 963	3 463	3 591
Total	136 699 \$	95 823 \$	268 732 \$	176 235 \$

Les salaires et avantages sociaux ont augmenté de 37 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de de 80 305 \$ à 110 024 \$, et de 72 772 \$, ou 49 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 221 359 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par la hausse des effectifs liée aux acquisitions. Les honoraires professionnels ont augmenté de 50 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 3 500 \$ à 5 239 \$, et de 3 500 \$, ou 55 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 9 872 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique surtout par les 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 événements ont augmenté de 88 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 10 055 \$ à 18 902 \$, et de 16 353 \$, ou 92 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour se chiffrer à 34 038 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par les nouvelles acquisitions et 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. Les autres charges ont augmenté de 29 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 1 963 \$ à 2 534 \$, et diminué de 128 \$, ou 4 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période équivalente de l'exercice précédent, pour atteindre 3 463 \$.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Amortissement

L'amortissement des immobilisations incorporelles a augmenté de 54 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 13 946 \$ à 21 527 \$, et de 16 473 \$, ou 65 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour se fixer à 41 735 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises relativement aux acquisitions.

La charge d'amortissement a augmenté de 66 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 3 232 \$ à 5 366 \$, et de 4 653 \$, ou 73 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 11 048 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et du matériel acquis relativement aux acquisitions.

Charges financières

Les charges financières de 10 652 \$ pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comprenaient des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit renouvelable de la Société de 8 709 \$; ii) aux obligations locatives de 346 \$; et iii) à des programmes de financement des partenaires de 1 597 \$. Les charges financières de 3 094 \$ pour les trois mois clos le 30 juin 2022 comprenaient des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 1 970 \$; ii) à des actifs au titre de droits d'utilisation de 647 \$; iii) à la contrepartie différée et autres intérêts de 439 \$; et iv) à des programmes de financement des partenaires de 38 \$.

Les charges financières de 20 002 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2023 comprenaient des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 15 782 \$; ii) à des obligations locatives de 951 \$; iii) à la contrepartie différée et autres intérêts de 302 \$; et iv) à des programmes de financement des partenaires de 2 967 \$. Les charges financières de 4 912 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2022 comprenaient des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 3 011 \$; ii) à des actifs au titre de droits d'utilisation de 929 \$; iii) à la contrepartie différée et autres intérêts de 924 \$; et iv) à des programmes de financement des partenaires de 48 \$.

Pour les deux périodes, l'augmentation des charges financières s'explique principalement par la hausse de soldes moyens prélevés sur la facilité de crédit renouvelable de la Société.

Charges spéciales

Les charges spéciales ont augmenté de 139 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 5 559 \$ à 13 292 \$, et de 6 296 \$, ou 56 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour se fixer à 17 576 \$. Voir la rubrique « BAIIA ajusté » du présent rapport de gestion pour une ventilation des charges spéciales.

Autres (produits) charges

Les autres produits ont augmenté de 100 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 3 265 \$ à 6 529 \$, et de 7 198 \$, ou 229 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour atteindre 4 060 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par l'incidence des profits et des pertes de change découlant de la conversion de soldes d'actifs monétaires nets libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité liée.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Charge (recouvrement) d'impôt

L'impôt sur le résultat a augmenté de 240 % pour les trois mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer d'un recouvrement de 1 400 \$ à une charge de 1 957 \$, et de 4 689 \$, ou 167 %, pour les six mois clos le 30 juin 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour se fixer à 1 882 \$.

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	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021
Produits ¹	665 813	678 198	640 927	514 485	515 196	494 039	445 951	301 801
Marge brute	175 672	171 588	168 916	139 654	133 152	109 045	115 893	83 771
Marge brute, ajustée	26 %	25 %	26 %	27 %	26 %	22 %	26 %	28 %
BAIIA ajusté	41 527	41 208	43 064	30 967	39 188	29 649	34 685	18 862
Résultat net	(4 495)	(3 361)	(4 656)	18 228	11 678	(2 408)	7 080	4 596
Résultat par action								
De base	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,10	0,05	(0,01)	0,03	0,02
Dilué	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,10	0,05	(0,01)	0,03	0,02
Résultat net	(4 495)	(3 361)	(4 656)	18 228	11 678	(2 408)	7 080	4 596
Charges spéciales	13 292	4 284	18 654	8 211	5 559	5 721	2 595	8 702
Amortissement des immobilisations incorporelles	21 527	20 208	16 502	17 785	13 946	11 316	9 021	7 315
Perte (profit) de change	(6 317)	2 462	951	(24 233)	(2 968)	6 669	5 669	(7 991)
Rémunération fondée sur des actions	1 117	848	1 422	1 275	1 685	1 212	1 132	1 193
Résultat net ajusté	25 124	24 441	32 873	21 266	29 900	22 510	25 497	13 815
Résultat ajusté par action :								
De base	0,12	0,12	0,16	0,10	0,14	0,10	0,12	0,07

- 1) Reflète l'incidence trimestrielle des produits tirés des logiciels présentés au montant net sur une base rétrospective selon la méthode comptable IFRS 15 adoptée par la Société au T4 2022.

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 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs		
Actifs courants	1 046 132 \$	1 128 279 \$
Actifs non courants	1 072 288	1 120 597
Total de l'actif	2 118 420 \$	2 248 876 \$
Passifs courants	933 626	1 437 906
Passifs non courants	569 888	180 160
Total du passif	1 503 514 \$	1 618 066 \$
Capitaux propres		
Actions ordinaires	604 144	595 019
Surplus d'apport	9 243	7 919
Droits d'échange	-	1 705
Cumul des autres éléments du résultat global	156	13 708
Déficit	(27 186)	(18 441)
Participation ne donnant pas le contrôle	28 549	30 900
Total des capitaux propres	614 906 \$	630 810 \$
Total du passif et des capitaux propres	2 118 420 \$	2 248 876 \$

Actifs courants

Les actifs courants se composaient principalement de la trésorerie de 78 443 \$ (159 890 \$ au 31 décembre 2022), de créances clients et autres débiteurs de 781 330 \$ (781 683 \$ au 31 décembre 2022) et de stocks de 160 411 \$ (158 430 \$ au 31 décembre 2022).

Actifs non courants

Les actifs non courants se composaient principalement du goodwill de 561 283 \$ (563 848 \$ au 31 décembre 2022) et d'immobilisations incorporelles de 419 403 \$ (463 751 \$ au 31 décembre 2022). Au 30 juin 2023, les immobilisations incorporelles comprenaient un montant de 368 192 \$ découlant des relations avec les clients (405 790 \$ au 31 décembre 2022), un montant de 36 105 \$ lié aux dénominations commerciales et marques de commerce (43 065 \$ au 31 décembre 2022), un montant de 11 137 \$ lié au développement de la technologie (11 900 \$ au 31 décembre 2022), un montant de 3 262 \$ lié aux logiciels (2 154 \$ au 31 décembre 2022) et un montant de 707 \$ lié à l'arriéré des commandes (842 \$ au 31 décembre 2022).

Passifs courants

Les passifs courants se composaient principalement d'un montant de 814 855 \$ lié aux dettes fournisseurs et autres créditeurs (824 924 \$ au 31 décembre 2022), d'un montant de 398 \$ lié aux emprunts (421 728 \$ au 31 décembre 2022), d'un montant de 47 475 \$ lié aux produits différés (60 210 \$ au 31 décembre 2022) et d'un montant de 63 082 \$ lié aux autres passifs financiers (123 932 \$ au 31 décembre 2022). Les emprunts se composaient principalement des montants tirés de la facilité de crédit renouvelable externe de la Société (« facilité de crédit renouvelable »). Voir la section « Facilités de crédit » ci-après.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Facilité de crédit renouvelable	429 909 \$	420 439 \$
Facilités de financement de contrats	398	1 289
Contrepartie éventuelle et différée liée aux acquisitions	56 014	80 106
Billets à payer liés à l'exploitation	1 794	1 842
Obligations locatives	47 726	53 642
	535 841	557 318
Tranche à long terme	472 361	70 978
Tranche à court terme	63 480 \$	486 340 \$

Passifs non courants

Les passifs non courants se composaient d'un montant de 429 909 \$ lié aux emprunts (néant au 31 décembre 2022), d'un montant de 51 701 \$ lié aux autres passifs financiers (77 183 \$ au 31 décembre 2022) et d'un montant de 88 278 \$ lié au passif d'impôt différé (102 977 \$ au 31 décembre 2022). L'augmentation des passifs non courants est principalement attribuable au fait que les emprunts classés comme non courants au 30 juin 2023 avaient été classés précédemment comme courants au cours de la période comparative.

Liquidités et sources de financement

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 Société prévoit disposer de liquidités suffisantes tirées de la génération de trésorerie 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.

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

Au 30 juin 2023, les fonds en caisse totalisaient 78 443 \$ (159 890 \$ au 31 décembre 2022), en baisse de 81 447 \$ depuis le début de l'exercice. La baisse découle principalement du remboursement de la dette et de l'incidence du fonds de roulement à court terme sur la trésorerie.

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 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 645)	\$ 26 570	\$ 19 118	\$ (3 759)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 451)	(139 876)	(73 097)	(230 888)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(49 235)	75 787	(27 872)	170 957
Variation nette de la trésorerie	(62 331)	(37 519)	(81 851)	(63 690)
Trésorerie au début de la période	139 028	217 168	159 890	248 193
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	1 746	4 526	404	(328)
Trésorerie à la fin de la période	78 443	\$ 184 175	78 443	\$ 184 175

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	(4 495)	\$ 11 678	\$ (7 856)	\$ 9 270
Ajustements afin de rapprocher le résultat net des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Amortissement	29 235	18 739	56 785	33 969
(Profits) pertes de change latents	(5 281)	(2 968)	(2 818)	3 701
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 117	1 685	1 965	2 897
Charges financières, montant net	10 652	3 094	20 002	4 912
Profit à la vente d'immobilisations corporelles	(598)	-	(598)	-
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	6 551	-	6 551	-
Charge d'impôt	(1 957)	1 400	(1 882)	2 807
	35 224	33 628	72 149	57 556
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement				
Créances clients et autres débiteurs	(20 597)	(48 366)	(23 038)	(76 139)
Stocks	(7 447)	4 709	(6 119)	11 258
Charges payées d'avance et autres actifs	(1 662)	(3 186)	(3 088)	(4 615)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(3 881)	45 753	(3 100)	16 370
Autres passifs financiers	3 013	319	3 369	2 236
Produits différés et dépôts de clients	(9 775)	9 985	(9 609)	6 600
	(40 349)	9 214	(41 585)	(44 290)
	(5 125)	42 842	30 564	13 266
Impôt sur le résultat payé	(4 520)	(16 272)	(11 446)	(17 025)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 645)	\$ 26 570	19 118	\$ (3 759)

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation ont été de 9 645 \$ pour les trois mois clos le 30 juin 2023, comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 26 570 \$ pour les trois mois clos le 30 juin 2022. La diminution des flux de trésorerie est principalement attribuable à la variation négative des éléments hors caisse du fonds de roulement de 40 349 \$, par rapport à une variation positive de 9 214 dollars pour l'exercice précédent. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont été de 19 118 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2023, comparativement à des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 3 759 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2022. L'augmentation des flux de trésorerie est principalement attribuable à la hausse du BAIIA ajusté et à une diminution de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour les trois mois clos le 30 juin 2023 ont été de 3 451 \$ et étaient essentiellement attribuables au paiement de la contrepartie différée de 4 066 \$. En comparaison, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 139 876 \$ pour les trois mois clos le 30 juin 2022, et étaient essentiellement attribuables aux flux de trésorerie affectés aux acquisitions de 131 545 \$ et au paiement de la contrepartie différée de 5 208 \$.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 73 097 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2023, et étaient essentiellement attribuables au paiement de la contrepartie différée de 29 720 \$, au paiement du passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle de 29 994 \$ et au paiement de la contrepartie éventuelle de 9 935 \$. En comparaison, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 230 888 \$ pour les six mois clos le 30 juin 2022, et étaient essentiellement attribuables aux flux de trésorerie affectés aux acquisitions de 199 471 \$, aux acquisitions d'immobilisations corporelles de 14 479 \$, au paiement de la contrepartie éventuelle de 10 168 \$ et au paiement de la contrepartie différée de 6 948 \$.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour les trois mois clos le 30 juin 2023 se sont chiffrés à 49 235 \$ et étaient en grande partie attribuables au remboursement net des emprunts de la Société de 22 815 \$, au rachat d'actions ordinaires de 14 230 \$, au paiement d'intérêts de 7 365 \$ et aux paiements de loyers de 5 089 \$. En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités de financement pour les trois mois clos le 30 juin 2022 se sont élevés à 75 787 \$ et étaient en grande partie attribuables au produit tiré des emprunts de la Société de 22 351 \$ et aux transferts provenant des liquidités soumises à restrictions de 58 980 \$, contrebalancés par les paiements d'intérêts de 2 102 \$ et les paiements de loyers de 2 304 \$.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour les six mois clos le 30 juin 2023 se sont chiffrés à 27 872 \$ et étaient en grande partie attribuables aux emprunts nets de la Société de 11 384 \$, contrebalancés par le paiement d'intérêts de 15 242 \$, les paiements de loyers de 10 224 \$ et le rachat d'actions ordinaires de 14 230 \$. En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités de financement pour les six mois clos le 30 juin 2022 se sont élevés à 170 957 \$ et étaient en grande partie attribuables au produit tiré des emprunts de la Société de 184 819 \$, contrebalancé par les transferts aux liquidités soumises à restrictions de 4 513 \$, les paiements d'intérêts de 3 058 \$ et les paiements de loyers de 5 032 \$.

Facilités de crédit

Le 28 juillet 2022, la Société a conclu une convention de crédit renouvelable mondiale multidevises (« 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 \$, comprenait une clause accordéon non garantie de 100 000 \$. Le 9 février 2023, la Société a exercé la clause accordéon, faisant passer la capacité d'emprunt totale à 600 000 \$. 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 %. Le taux d'intérêt effectif pour les six mois clos le 30 juin 2023 était de 7,0 % (5,1 % au 31 décembre 2022). La facilité de crédit renouvelable arrive à échéance le 27 juillet 2027. Au 30 juin 2023, le montant prélevé à même la facilité de crédit renouvelable s'élevait à 429 909 \$.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

La facilité de crédit renouvelable est assortie de certaines clauses restrictives financières et non financières, notamment un ratio de levier et un ratio de couverture des intérêts. La facilité de crédit renouvelable est garantie par une sûreté de premier rang grevant tous les biens actuels et acquis ultérieurement sous forme d'une convention de sûreté générale. Au 30 juin 2023, la Société respectait ses clauses restrictives.

La facilité de crédit renouvelable comprend des clauses qui limitent certains paiements soumis à restrictions, y compris les dividendes et les rachats d'actions à concurrence de 40 000 \$ par exercice et excluant tout produit tiré de la vente des actions de Portage.

Engagements et éventualités

Engagements

Au 30 juin 2023, la Société était partie à des contrats de location d'immeubles de bureaux, de véhicules et de matériel informatique, les loyers annuels minimaux se présentant comme suit :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Paiements de loyers minimums		
2023	8 837 \$	17 330 \$
2024	14 182	13 450
2025	10 443	9 837
2026	6 099	5 847
2027 et par la suite	13 557	13 237
	53 118	59 701
Moins : charges financières futures	(5 392)	(6 059)
Valeur actuelle des paiements de loyers minimums	47 726	53 642
Passifs courants	13 167	15 800
Passifs non courants	34 559	37 842
	47 726 \$	53 642 \$

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 juin 2023, 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 2 282 \$ et 4 597 \$ pour les trois mois et les six mois clos le 30 juin 2023 (respectivement 1 522 \$ et 3 311 \$ pour les trois mois et les six mois clos le 30 juin 2022), incluant les salaires, les primes, les honoraires de services-conseils, les avantages du personnel à court terme et les autres frais de personnel.

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.

Capital	Autorisé	En circulation au 9 août 2023	En circulation au 30 juin 2023
Actions ordinaires	Illimitées	204 922 884	204 922 884
Droits d'échange	Sans objet	-	-
Options sur actions		3 528 712	3 528 712
UAR		-	-

Méthodes comptables critiques

Se reporter aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 pour une analyse des méthodes comptables qui sont critiques à la compréhension des activités et des résultats d'exploitation de la Société.

Normes, modifications et interprétations comptables nouvelles ou prévues

Les nouvelles normes comptables qui suivent étaient appliquées ou adoptées par la Société au 1^{er} janvier 2023 :

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. L'adoption de cette modification n'a pas entraîné d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

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. L'adoption de cette modification n'a pas entraîné d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

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 leurs 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. L'adoption de cette modification n'a pas entraîné d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Instruments financiers et autres instruments

Nous sommes exposés à divers risques financiers dans le cours normal des activités, y compris le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt et le risque de change. Notre programme général de gestion des risques et nos pratiques d'affaires cherchent à minimiser tous les effets indésirables sur notre capacité à atteindre nos objectifs stratégiques et notre performance financière consolidée. La gestion des risques est réalisée selon des pratiques approuvées par notre conseil d'administration, notamment en déterminant, évaluant, surveillant et gérant les risques financiers en fonction des exigences de notre organisation. Notre conseil d'administration fournit des indications sur la gestion générale des risques, couvrant de nombreux secteurs de risque, notamment le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Estimations comptables critiques

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société exige de la direction qu'elle exerce des jugements, fasse des estimations et formule des hypothèses ayant une incidence sur la présentation des produits, des charges, des actifs et des passifs, ainsi que sur la présentation des informations à fournir relatives aux passifs éventuels, à la date de clôture. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues périodiquement. La Société fonde ses estimations sur les résultats passés et sur diverses autres hypothèses qui sont jugées raisonnables dans les circonstances. Les résultats réels différeraient, de manière potentiellement significative, des estimations précédentes si les hypothèses et les situations étaient différentes. De nombreuses conditions qui avaient une incidence sur ces hypothèses et estimations sont hors du contrôle de la Société. Les modifications aux estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est modifiée et seront comptabilisées avec l'incidence correspondante sur le résultat net.

Les hypothèses importantes sur l'avenir et les autres sources importantes d'incertitudes de mesure formulées par la direction se rapportent notamment à ce qui suit :

Regroupements d'entreprises

Presque tous les actifs acquis et les passifs et passifs éventuels repris identifiables dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. La détermination de la juste valeur de ces actifs et passifs, y compris de la juste valeur de la contrepartie éventuelle, le cas échéant, est l'un des principaux aspects nécessitant le recours au jugement et à des estimations. Dans l'éventualité où des immobilisations incorporelles sont identifiées, la Société en détermine la juste valeur au moyen de techniques d'évaluation qui conviennent au type d'immobilisation incorporelle et à la complexité de la détermination de leur juste valeur, ces techniques étant généralement fondées sur une projection du total des flux de trésorerie nets futurs attendus. Ces évaluations sont étroitement liées aux hypothèses formulées par la direction quant au rendement futur des actifs concernés et à tout changement du taux d'actualisation appliqué. L'estimation de la juste valeur des relations clients comprend l'estimation de la croissance des produits et du taux d'attrition des relations clients acquises. Pour déterminer la juste valeur des relations clients, la Société estime la croissance des produits, notamment les ajustements de prix fondés sur un modèle d'intervenants du marché. Toute modification apportée à ces hypothèses pourrait entraîner une variation de l'actif net acquis dans le cadre du regroupement d'entreprises.

Goodwill et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie

La Société réalise des tests de dépréciation des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et du goodwill chaque année ou plus fréquemment si des circonstances indiquent qu'il y aurait eu une dépréciation.

Aux fins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») ou à un groupe d'UGT selon le niveau auquel la haute direction de la Société en assure le suivi, lequel n'est pas plus grand qu'un secteur opérationnel. Le test de dépréciation d'une immobilisation corporelle ou du goodwill sert à comparer la valeur recouvrable de l'actif, de l'UGT ou du groupe d'UGT à sa valeur comptable. La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris individuellement à moins que l'actif ne génère pas de flux de trésorerie largement

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

indépendants de ceux générés par d'autres actifs, auquel cas l'actif est évalué pour l'UGT ou le groupe d'UGT auquel l'actif appartient. La modification de certaines hypothèses pourrait entraîner l'imputation d'une perte de valeur au cours de périodes futures.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme comprennent principalement les immobilisations corporelles et incorporelles. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable de l'UGT, qui est définie comme le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes, dépasse la valeur recouvrable de l'UGT qui est déterminée selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie. La Société soumet ses actifs à long terme à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des situations indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Bien que la Société estime qu'aucune dépréciation ne soit nécessaire, la direction doit faire des estimations concernant les projections de flux de trésorerie de la Société qui comprennent des hypothèses sur les taux de croissance et autres événements futurs. La modification de certaines hypothèses pourrait entraîner l'imputation d'une perte de valeur au cours d'une période future.

Impôt sur le résultat

La détermination de la charge d'impôt sur le résultat et de l'impôt différé nécessite l'exercice d'un jugement et l'utilisation d'estimations quant au résultat imposable futur, au moment prévu de la résorption des actifs et passifs d'impôt différé et aux interprétations des lois dans les pays où la Société exerce ses activités. La Société peut recevoir des avis de cotisation de la part des autorités fiscales qui pourraient interpréter la législation fiscale de façon différente. Des changements d'estimations pourraient avoir une incidence significative sur le montant final de l'impôt différé ou sur le moment prévu des paiements d'impôt.

Juste valeur de la rémunération fondée sur des actions

La Société évalue le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres conclues avec des membres du personnel par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date où ils sont attribués. L'estimation de la juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions nécessite la détermination du modèle d'évaluation le plus pertinent, qui dépend des modalités de l'attribution. En outre, cette estimation nécessite la détermination des données d'entrée les plus appropriées pour le modèle d'évaluation, notamment la durée de vie prévue de l'option sur actions, la volatilité, le rendement en dividende et les taux d'extinction, ainsi que l'établissement d'hypothèses à leur égard.

Juste valeur des instruments financiers

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisés dans les états de la situation financière consolidés ne peut être déterminée à partir de données de marchés actifs, elle est déterminée au moyen de techniques d'évaluation comme le modèle des flux de trésorerie actualisés. Les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées proviennent de marchés observables, si possible. Autrement, il faut faire preuve de jugement pour établir la juste valeur. Le jugement tient compte notamment du risque de liquidité, du risque de crédit et de la volatilité. La volatilité a été déterminée en calculant le degré de variation des cours de pairs sur le marché au fil du temps. Les changements d'hypothèses sur ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur présentée des instruments financiers.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Risques et incertitudes

Les activités de la Société sont assujetties à des facteurs de risque qui sont décrits dans sa notice annuelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et dans son rapport de gestion annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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.

Les effets résiduels de la COVID-19 et la récente escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine ont perturbé les chaînes d'approvisionnement et provoqué de l'instabilité au sein de l'économie mondiale, en plus d'avoir diverses répercussions sur la Société. 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. 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.

Au 30 juin 2023, 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 448 millions de dollars, comparativement à environ 479 millions de dollars au 31 décembre 2022. 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.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque d'une perte financière pour la Société, si toute contrepartie à un actif financier ne respecte pas ses obligations contractuelles. Le risque est lié principalement aux dépôts auprès des banques et à l'encours des débiteurs. La Société a évalué le risque de crédit lié à sa trésorerie et à ses équivalents de trésorerie comme étant faible, car ses fonds sont détenus dans des institutions financières canadiennes, britanniques, européennes et américaines renommées. Comme la clientèle de la Société est diversifiée, il n'existe aucune concentration particulière du risque de crédit lié aux créances de la Société. Les créances clients et autres débiteurs font l'objet d'un suivi continu visant à assurer le recouvrement rapide des montants. Au 30 juin 2023, une créance client représentait environ 12 % du total des créances clients et autres débiteurs.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société est exposée au risque de taux d'intérêt au titre de la facilité de crédit dont le taux d'intérêt est ajusté compte tenu des fluctuations futures du taux de financement à un jour garanti.

Risque de marché

La Société est exposée au risque de marché principalement en matière de génération de produits. Les produits de la Société découlent des volumes de transactions, qui fluctuent en fonction de l'économie des États-Unis, du Canada, de l'Europe et du Royaume-Uni. La Société surveille les conditions du marché dans un effort pour repérer les fluctuations qui pourraient toucher les produits en cours.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations financières lorsqu'elles deviennent exigibles. Les sources de trésorerie de la Société sont gérées selon les prévisions financières et les flux de trésorerie prévus. Les emprunts, les billets à payer, la contrepartie différée, la contrepartie éventuelle, le passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle, les dettes fournisseurs et autres crédateurs, et les obligations locatives dotés d'une échéance contractuelle sont exposés au risque de liquidité.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises. L'exposition de la Société au risque de variations des taux de change se rapporte principalement aux activités d'exploitation de la Société (lorsque les produits ou les charges sont libellés dans une monnaie étrangère) et aux placements nets dans les filiales à l'étranger de la Société. Si nécessaire, la Société peut, de temps à autre, conclure des dérivés de change pour réduire son exposition au risque de change. Aucun contrat de change n'a été conclu pour les six mois clos le 30 juin 2023.

Éventualités

À l'occasion, dans le cours normal de ses activités, la Société est partie à diverses réclamations liées à des activités, des droits, des activités commerciales, l'emploi ou d'autres réclamations. Bien qu'il ne soit pas possible de prédire avec exactitude l'issue de ces questions, la direction ne considère pas le risque de réclamations comme important pour les présents états financiers.

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 juin 2023.

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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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 juin 2023. 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 juin 2023.

Limitation de l'étendue de la conception

L'étendue de la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière et des contrôles et procédures de communication de l'information excluait les contrôles, politiques et procédures de PC Specialists, Inc., d'Itex, Inc., de TIG Asia Limited, de Technology Integration Group Hong Kong Limited et de TIG (Shanghai) Co., Ltd. (collectivement, « TIG ») qui ont été acquises le 29 juillet 2022, de Newcomp Analytics Inc. (« Newcomp ») qui a été acquise le 9 septembre 2022, de Stone Technologies Group Limited (« Stone ») qui a été acquise le 4 novembre 2022 et de Gesellschaft für digitale Bildung, Institut für modern Bildung et DEQSTER (collectivement, « GfdB ») qui ont été acquises le 29 juillet 2022.

L'apport de TIG à nos états du résultat consolidés pour les trois mois et les six mois clos le 30 juin 2023 représente respectivement moins de 15 % et 14 % du total des produits. De plus, au 30 juin 2023, les actifs courants et les passifs courants de TIG représentaient moins de 15 % des actifs courants et des passifs courants consolidés, et ses actifs non courants et passifs non courants représentaient moins de 1 % des actifs non courants et passifs non courants consolidés.

L'apport de Newcomp à nos états du résultat consolidés pour les trois mois et les six mois clos le 30 juin 2023 représentait moins de 1 % du total des produits pour les deux périodes. De plus, au 30 juin 2023, les actifs courants et les passifs courants de Newcomp représentaient moins de 1 % des actifs courants et des passifs courants consolidés, et ses actifs non courants et passifs non courants représentaient moins de 1 % des actifs non courants et passifs non courants consolidés.

L'apport de Stone à nos états du résultat consolidés pour les trois mois et les six mois clos le 30 juin 2023 représentait respectivement moins de 10 % et 9 % du total des produits. De plus, au 30 juin 2023, les actifs courants et les passifs courants de Stone représentaient moins de 6 % des actifs courants et des passifs courants consolidés, et ses actifs non courants et passifs non courants représentaient moins de 2 % des actifs non courants et passifs non courants consolidés.

L'apport de GfdB à nos états du résultat consolidés pour les trois mois et les six mois clos le 30 juin 2023 représentait respectivement moins de 4 % et 3 % du total des produits. De plus, au 30 juin 2023, les actifs courants et les passifs courants de GfdB représentaient moins de 2 % des actifs courants et des passifs courants consolidés, et ses actifs non courants et passifs non courants représentaient moins de 1 % des actifs non courants et passifs non courants consolidés.

Les montants comptabilisés pour les actifs acquis et les passifs repris à la date d'acquisition de TIG, de Newcomp, de Stone et de GfdB sont décrits à la note 4 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Renseignements supplémentaires

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