



Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

Pour les trois mois clos les 31 mars 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

Le présent rapport de gestion portant sur la situation financière, les variations de la situation financière et les résultats d'exploitation de Converge Technology Solutions Corp. (la « Société » ou « Converge ») porte sur l'examen que fait la direction des facteurs qui ont influé sur la performance financière et opérationnelle de la Société pour les trois mois clos les 31 mars 2023 et 2022. Ce rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires pour les trois mois clos le 31 mars 2023, ainsi que les états financiers consolidés de la Société et le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les exigences de IAS 34, *Information financière intermédiaire* qui fait partie du référentiel des Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les états financiers consolidés sont accessibles aux adresses suivantes : www.sedar.com et www.convergetp.com.

Le présent rapport de gestion a été dressé conformément au *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* et au *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières*. Le présent rapport de gestion est daté du 9 mai 2023, date à laquelle il a été approuvé par le conseil d'administration. Sauf indication contraire, les résultats sont présentés en milliers de dollars canadiens.

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

Aperçu des activités

Converge Technology Solutions Corporation 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 de logiciel-service (« SaaS ») Portage.

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 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 leurs 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 organismes gouvernementaux. Les clients de Portage utilisent ses solutions SaaS et ses services spécialisés 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 relutif pour le résultat net comme 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 et en Europe.

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.

Acquisitions au cours de l’exercice 2022 :

2022

En 2022, la Société a poursuivi sa stratégie d’acquisition, en faisant l’acquisition de dix entreprises. Le 7 janvier 2022, la Société a acquis la totalité de PDS, une société dont le siège social est situé à Milwaukee, au Wisconsin, et qui offre une gamme de solutions touchant à l’infonuagique et à la sécurité, aux services liés aux serveurs et à l’infrastructure ainsi qu’aux environnements de travail virtuels et au télétravail. Le 9 février 2022, la Société a acquis la totalité de Visucom, avec prise d’effet le 1^{er} janvier 2022 aux fins comptables. Située à Walzbachtal, en Allemagne, Visucom est un fournisseur de matériel informatique pour les clients du secteur de l’éducation et du secteur public, offrant des services-conseils indépendants, des services d’installation sur place, de formation et de planification ainsi que de l’équipement pour les chefs de file du secteur de la fabrication d’appareils multimédias. Le 1^{er} mars 2022, Portage, entité de logiciel-service axée sur la cybersécurité détenue à 51 % par la Société, a acquis la totalité de 1CRM, une société de logiciel-service située à Victoria, au Canada, qui exerce ses activités dans une infrastructure infonuagique ou dans les installations des clients, qui a la capacité de traiter au quotidien les tâches liées à la gestion, à l’automatisation, au marketing, aux ventes et aux possibilités, à la gestion des commandes, au service à la clientèle et à la gestion de projet à partir d’un seul système. Le 1^{er} avril 2022, la Société a acquis une participation de 100 % dans CBI, société dont le siège social est situé à Ferndale, dans le Michigan, et dont les services se concentrent sur les solutions de cybersécurité visant à détecter les menaces et à leur faire obstruction. Les solutions de CBI permettent de préserver et de sécuriser les réseaux et les terminaux des clients, ainsi que de tester et de surveiller les zones de risque opérationnel et de protéger les données. Le 29 avril 2022, la Société a annoncé avoir clôturé l’acquisition de la totalité d’IDX, société spécialisée en infonuagique, infrastructure et conseil en logiciel libre, dont le siège social est situé à Edmonton, en Alberta. Le 17 juin 2022, Portage, entité de logiciel-service axée sur la cybersécurité détenue à 51 % par la Société, a acquis une participation de 100 % dans Notarius, société dont le siège social est situé à Montréal, au Québec, et qui fournit des solutions permettant de préserver la fiabilité à long terme des documents électroniques. Le 29 juillet 2022, la Société a acquis une participation de 100 % dans TIG, société dont le siège social se trouve à San Diego, en Californie, et qui est spécialisée dans les solutions d’optimisation des performances et le soutien aux entreprises essentielles. Le 29 juillet 2022, la Société a acquis la totalité de GfdB, de lfmB et de DEQSTER (collectivement, « GfdB »), des organisations axées sur le marché de l’éducation basées en Allemagne qui permettent aux écoles et aux universités de réaliser leur avenir numérique. GfdB et lfmB sont des fournisseurs de services informatiques complets pour le secteur de l’éducation, alors que DEQSTER se spécialise dans le développement et la production d’équipements pour l’apprentissage et le travail numériques. Le 9 septembre 2022, la Société a acquis la totalité de Newcomp Analytics Inc., une société dont le siège social est situé à Toronto, en Ontario, qui aide les organisations à établir une carte pour des analyses plus approfondies tout en fournissant aux équipes les outils dont elles ont besoin pour mener des projets de mégadonnées. Le 4 novembre 2022, la Société a acquis une participation de 89 % dans Stone, un fournisseur de solutions informatiques circulaires pour les établissements d’enseignement, ainsi que pour les organisations des secteurs public et privé au Royaume-Uni. L’acquisition de Stone a couronné une prodigieuse année de croissance pour Converge sur le marché européen. Cette acquisition apporte à la Société des connaissances et des compétences de pointe qui lui permettront d’améliorer ses capacités et son offre de services pour ses clients du Royaume-Uni et de l’Union européenne.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Faits saillants d'exploitation et financiers pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (« T1 2023 »)

Faits saillants financiers du T1 2023

- Produits nets de 678 198 \$ (494 040 \$ au T1 2022)
- Marge brute de 171 588 \$ (109 045 \$ au T1 2022)
- BAIIA ajusté¹ de 41 208 \$ (29 649 \$ au T1 2022)
- Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 28 763 \$, en hausse par rapport aux flux de trésorerie d'exploitation négatifs de 30 220 \$ au T1 2022, ce qui représente un taux de conversion de 70 % du BAIIA ajusté¹ pour le T1 2023 (taux de conversion négatif de 102 % au T1 2022)
- Croissance interne de la marge brute de 16,5 %, en hausse par rapport à 13,9 % au T1 de l'exercice précédent, et augmentation séquentielle de 15,0 % par rapport à 1,5 % au T4 2022

Acquisition de la participation résiduelle dans Rednet

Au 31 décembre 2022, la Société avait conclu un accord final avec le vendeur qui modifiait l'accord d'achat initial pour permettre à la Société de faire l'acquisition de la participation résiduelle de 25 % dans Rednet pour un montant de 36 713 \$ (25 393 €) payable en deux versements. Le 15 mars 2023, la Société a effectué un premier versement de 29 994 \$ (20 393 €), le solde de 6 719 \$ (5 000 €) étant payable au vendeur le 31 décembre 2023.

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 ventes brutes 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.

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.

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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Le 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 nets

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

Résultat net ajusté et résultat ajusté par action

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

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'ils reflètent mieux les fluctuations de volumes que les produits nets. Selon le guide d'application d'IFRS 15 au sujet des situations où une entité agit pour son propre compte ou comme mandataire, l'entité comptabilise les produits selon le montant brut lorsqu'elle agit pour son propre compte et elle comptabilise la commission selon le montant net lorsqu'elle agit comme mandataire. Dans les transactions où Converge agit à titre de mandataire entre le client et le fournisseur, les produits nets correspondent aux ventes brutes moins le coût des ventes.

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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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 nets.

Sommaire des résultats financiers consolidés

Le tableau suivant présente les résultats d'exploitation consolidés de la Société :

Trois mois clos les 31 mars	2023	2022
Produits		
Produit	536 689 \$	397 392 \$
Service	141 509	96 648
Total des produits	678 198	494 040
Coût des ventes	506 610	384 995
Marge brute	171 588	109 045
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	132 033	80 412
Résultat avant les éléments suivants	39 555	28 633
Amortissement	25 890	14 480
Charges financières, montant net	9 350	1 818
Charges spéciales	4 284	5 722
Charge de rémunération fondée sur des actions	848	1 212
Autres charges	2 469	6 403
Perte avant impôt	(3 286)	(1 002)
Charge d'impôt	75	1 406
Perte nette	(3 361) \$	(2 408) \$
Résultat net attribuable aux :		
Actionnaires de Converge	(1 957)	(1 794)
Participations ne donnant pas le contrôle	(1 404)	(614)
	(3 361) \$	(2 408) \$
Autres éléments du résultat global		
Profit (perte) de change à la conversion des établissements à l'étranger	(2 173)	(6 587)
Résultat global	(1 188) \$	(8 995) \$
Résultat global attribuable aux :		
Actionnaires de Converge	216	(8 381)
Participations ne donnant pas le contrôle	(1 404)	(614)
	(1 188) \$	(8 995) \$
BAIIA ajusté¹	41 208 \$	29 649 \$
BAIIA ajusté en pourcentage de la marge brute¹	24,0 %	27,2 %
BAIIA ajusté en pourcentage des produits¹	6,1 %	6,0 %

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 ajusté¹ des mesures financières conformes aux IFRS les plus comparables comme suit :

	Trois mois clos les 31 mars	
	2023	2022
Résultat net avant impôt sur le résultat	(3 286) \$	(1 002) \$
Charges financières	9 350	1 818
Charge de rémunération fondée sur des actions	848	1 212
Amortissement	25 890	14 480
Amortissement inclus dans le coût des ventes	1 659	751
Perte de change	2 463	6 668
Charges spéciales	4 284	5 722
BAIIA ajusté	41 208 \$	29 649 \$

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, les charges spéciales ont été principalement attribuables à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 893 \$, à des honoraires juridiques et de services-conseils liés au processus d'examen stratégique de la Société de 922 \$, à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 466 \$, à des coûts liés au financement de 698 \$, à des coûts de restructuration liés à l'intégration des entreprises acquises de 1 305 \$. Pour la période correspondante de l'exercice précédent, les charges spéciales étaient principalement attribuables à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 4 969 \$, à des coûts liés au financement de 583 \$ et à des provisions pour litiges et autres coûts liés aux entreprises acquises de 170 \$.

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

Performance sectorielle

À la suite d'importants changements aux activités d'exploitation et à la présentation de l'information en interne apportés 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 est compte désormais deux secteurs opérationnels : i) Solutions de TI hybrides Converge (« Converge »), et ii) Solutions SaaS Portage (« Portage »).

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

Trois mois clos les 31 mars	2023			2022		
	Converge	Portage	Total	Converge	Portage	Total
Total des produits	673 503 \$	4 695	678 198	492 629 \$	1 411	494 040
Marge brute	168 219	3 369	171 588	108 258	624	109 045
Résultat avant impôt sur le résultat	(287)	(2 999)	(3 286)	230	(1 232)	(1 002)
Charges financières	8 789	561	9 350	1 808	10	1 818
Charge de rémunération fondée sur des actions	848	-	848	1 212	-	1 212
Amortissement	24 653	1 237	25 890	14 242	238	14 480
Amortissement inclus dans le coût des ventes	1 659	-	1 659	751	-	751
Perte de change	2 463	-	2 463	6 668	-	6 668
Charges spéciales	3 964	320	5 379	5 495	227	5 722
BAIIA ajusté	42 089 \$	(881)	41 208	30 406 \$	(757)	29 649

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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Performance sectorielle de Portage

Les produits de Portage ont augmenté passant de 1 411 \$ à 4 695 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023. L'augmentation d'un exercice à l'autre est principalement attribuable à la croissance des produits tirés des logiciels-services et des services récurrents et s'explique notamment par l'incidence des acquisitions de Notarius et de 1CRM réalisées entre-temps, qui offrent toutes deux des solutions à marge plus élevée fondées sur des logiciels exclusifs. La marge brute s'est améliorée, passant de 56 % à 71 %, grâce aux activités liées aux logiciels-services qui représentent proportionnellement une part plus importante du total des produits de la Société. La perte au titre du BAIIA ajusté a augmenté de 124 \$ pour atteindre 881 \$ par suite de l'augmentation des dépenses d'exploitation liées à la recherche et au développement (R et D) ainsi qu'aux ventes et au marketing.

Produits

Ventes brutes

Le tableau suivant présente les ventes brutes de la Société :

	Trois mois clos les 31 mars	
	2023	2022 ¹
Produits	665 310 \$	453 389 \$
Services gérés	40 636	33 983
Services de tiers et services professionnels	259 312	186 557
Total	965 258 \$	673 929 \$
Ajustement au titre de ventes effectuées en tant que mandataire	287 060	179 889
Produits nets	678 198 \$	494 040 \$

- 1) Comprend un ajustement de 55 997 \$ pour le T1 2023 représentant l'incidence du changement de méthode de comptabilisation des produits tirés de logiciels adoptée par la Société au T4 2022 qui est appliqué rétrospectivement à la période comparative de présentation de l'information financière.

Croissance interne des ventes brutes

Les ventes brutes pour les trois mois clos le 31 mars 2023 ont augmenté de 45 699 \$, ou 6,8 %, alors qu'elles avaient augmenté de 77 144 \$, ou 18,9 %, au T1 2022. Cette augmentation moindre par rapport à celle du T1 de l'exercice précédent est principalement attribuable à la baisse des ventes de matériel au gouvernement canadien, ce qui reflète le calendrier des cycles de modernisation du matériel des clients, en partie contrebalancée par une croissance accrue des produits bruts dans les filiales américaines 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.

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 trois mois clos les 31 mars 2023 et 2022 :

	T1 2023	T1 2022
Ventes brutes ¹	965 258 \$	673 929 \$
Moins : les ventes brutes des sociétés non détenues au cours de la période comparative	245 630	188 685
Ventes brutes des sociétés détenues au cours de la période comparative	719 628 \$	485 244 \$
Ventes brutes pro forma de la période précédente	673 929	408 100
Croissance interne – en dollars	45 699 \$	77 144 \$
Croissance interne – en pourcentage	6,8 %	18,9 %

Produits nets

Le tableau suivant présente les produits bruts de la Société par produit et par service au cours des trois mois clos les 31 mars 2023 et 2022 :

	T1 2023	T1 2022 ¹
Produits	536 689 \$	397 392 \$
Services gérés	35 395	26 447
Services de tiers et services professionnels	106 114	70 201
Total	678 198 \$	494 040 \$

- 1) Comprend un ajustement de 55 997 \$ pour le T1 2023 représentant l'incidence du changement de méthode de comptabilisation des produits tirés de logiciels adoptée par la Société au T4 2022 qui est appliqué rétrospectivement à la période comparative de présentation de l'information financière.

Les produits tirés de la vente de biens, qui comprennent du matériel et des logiciels, se sont élevés à 536 689 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023, soit une augmentation de 35 % par rapport à 397 392 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022. Les produits récurrents tirés des services gérés, qui font l'objet de contrats à long terme, se sont établis à 35 395 \$, soit une augmentation de 34 % par rapport à 26 447 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de l'incidence des entreprises acquises récemment qui vendent des services gérés et d'infonuagique, de l'augmentation des produits tirés des services gérés découlant du déploiement récemment annoncé de la solution IBM Power pour Google Cloud (« IP4G ») et de la croissance interne attribuable à l'expansion des services gérés offerts aux clients existants. Au 31 mars 2023, les produits récurrents annuels provenant des services gérés se sont établis à 141 580 \$, contre 105 788 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés des services de tiers et de services professionnels, qui comprennent le produit net tiré de la revente de solutions d'infonuagique publique et de soutien logiciel, se sont élevés à 106 114 \$, soit une augmentation de 51 % par rapport à 70 201 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, attribuable essentiellement à l'incidence des acquisitions clôturées au cours de la période considérée et à la croissance interne de nos principaux secteurs axés sur les services, notamment la cybersécurité et l'analytique commerciale, qui dégagent des marges plus élevées.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, les produits par secteur d'activité provenaient à hauteur d'environ 22 % du secteur des soins de santé (18 % au T1 2022), de 19 % du secteur public (27 % au T1 2022), de 16 % des sociétés technologiques (30 % au T1 2022), de 12 % du secteur des services financiers (12 % au T1 2022) et de 31 % des autres secteurs (23 % au T1 2022).

Marge brute et marge bénéficiaire brute

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, la marge brute s'est établie à 171 588 \$ contre 109 045 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en hausse de 57 %, et la marge bénéficiaire brute a augmenté pour s'établir à 25 % par rapport à 22 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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 la Société commence à accroître la taille de sa gamme de services gérés et d'infonuagique à marge plus élevée et à réaliser des ventes croisées de ces services aux clients d'entreprises récemment acquises, Converge prévoit que les marges brutes augmenteront.

Croissance interne de la marge brute

La marge brute pour les trois mois clos le 31 mars 2023 a augmenté en interne de 17 946 \$, ou 16,5%, alors qu'elle avait augmenté de 9 440 \$, ou 13,9 %, au T1 2022.

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 31 mars 2023 et 2022 :

	T1 2023	T1 2022
Marge brute	171 588 \$	109 045 \$
Moins : la marge brute des sociétés non détenues au cours de la période comparative	44 597	31 808
Marge brute des sociétés détenues au cours de la période comparative	126 991	77 237
Marge brute de la période précédente	109 045	67 797
Croissance interne – en dollars	17 946 \$	9 440 \$
Croissance interne – en pourcentage	16,5 %	13,9 %

Frais généraux, frais de vente et frais d'administration

Les frais généraux, frais de vente et frais d'administration comprennent les éléments suivants pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2023 et 2022 :

	T1 2023	T1 2022
Salaires et avantages sociaux	111 335 \$	68 282 \$
Honoraires professionnels	4 633	2 872
Frais de bureaux et de déplacement, événements	15 136	7 630
Autres charges	929	1 628
Total	132 033 \$	80 412 \$

Les salaires et les avantages sociaux des employés ont augmenté pour s'établir à 111 335 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023 par rapport à 68 282 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de l'accroissement des effectifs lié aux acquisitions. Les honoraires professionnels ont augmenté pour se fixer à 4 633 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023, contre 2 872 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout des services-conseils en fiscalité et en planification prodigués à la Société dans le cadre de son expansion en Europe et des coûts de conformité statutaires additionnels. Les frais de bureau, de déplacement et liés aux événements ont augmenté pour se fixer à 15 136 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023 contre 7 630 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des nouvelles acquisitions et de l'augmentation des déplacements des employés maintenant que les restrictions liées à la COVID-19 sont levées et que les événements en personne ont repris. Les autres charges ont diminué pour s'établir à 929 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023 contre 1 628 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de l'incidence de récentes acquisitions.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Amortissement

L'amortissement pour les trois mois clos les 31 mars 2023 et 2022 se présente comme suit :

	T1 2023	T1 2022
Amortissement des immobilisations incorporelles	20 208 \$	11 316 \$
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et de matériel	5 682	3 164
Total	25 890 \$	14 480 \$

L'amortissement des immobilisations incorporelles pour les trois mois clos le 31 mars 2023 a augmenté, passant de 11 316 \$ à 20 208 \$, principalement en raison des immobilisations incorporelles liées aux entreprises acquises après le 31 mars 2022. La dotation aux amortissements a augmenté pour s'établir à 5 682 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023 par rapport à 3 164 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation s'explique principalement par les ajouts d'actifs au titre de droits d'utilisation et de matériel provenant des entreprises acquises après le 31 mars 2022.

Charges financières

Les charges financières de 9 350 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023 comprennent des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 7 073 \$, ii) à une contrepartie différée et d'autres intérêts de 302 \$, iii) à des obligations locatives de 605 \$ et iv) au financement adossé à des créances de 1 370 \$. Les charges financières de 1 818 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022 se composent des charges d'intérêts liées i) au financement adossé à des créances et autres emprunts de 1 051 \$, ii) à une contrepartie différée et d'autres intérêts de 485 \$ et iii) à des obligations locatives de 282 \$.

Charges spéciales

Les charges spéciales ont diminué, passant de 5 722 \$ à la période correspondante de l'exercice précédent à 4 184 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023. Voir la rubrique « BAIIA ajusté » du présent rapport de gestion pour une ventilation des charges spéciales.

Autres charges

Les autres charges pour les trois mois clos le 31 mars 2023 se sont établies à 2 469 \$, comparativement à 6 403 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La variation pour la période de trois mois est attribuable à l'incidence des profits et des pertes de change latents découlant de la conversion de soldes de l'actif net libellés en devises convertis dans la monnaie de présentation de la Société, soit le dollar canadien. Conformément à IAS 21, l'écart de conversion doit être inclus dans les états du résultat et du résultat global consolidés.

Charge d'impôt

La charge d'impôt a diminué, passant de 1 406 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022 à 75 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Résultats financiers trimestriels

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

Trois mois clos les	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	T2 2021
Produits nets ¹	678 198	640 927	514 485	515 196	494 040	445 951	301 801	314 043
Marge brute	171 588	168 916	139 654	133 152	109 045	115 893	83 771	78 244
Marge brute, ajustée	25 %	26 %	27 %	26 %	22 %	26 %	28 %	25 %
BAlIA ajusté	41 208	43 064	30 967	39 188	29 649	34 685	18 862	21 720
Résultat net	(4 456)	(4 656)	18 228	11 678	(2 408)	7 080	4 596	1 025
Résultat par action								
De base	(0,01)	(0,02)	0,10	0,05	(0,01)	0,03	0,02	0,01
Dilué	(0,01)	(0,02)	0,10	0,05	(0,01)	0,03	0,02	0,01
Résultat net	(3 361)	(4 656)	18 228	11 678	(2 408)	7 080	4 596	1 025
Charges spéciales	4 284	18 654	8 211	5 559	5 722	2 595	8 702	5 354
Amortissement des immobilisations incorporelles	20 208	16 502	17 785	13 946	11 316	9 021	7 315	5 815
Perte (profit) de change	2 463	951	(24 233)	(2 968)	6 668	5 669	(7 991)	1 954
Rémunération fondée sur des actions	848	1 422	1 275	1 685	1 212	1 132	1 193	-
Résultat net ajusté	24 442	32 873	21 266	29 900	22 510	25 497	13 815	14 148
Résultat ajusté par action :								
De base	0,12	0,16	0,10	0,14	0,10	0,12	0,07	0,08
Dilué	0,12	0,16	0,10	0,14	0,10	0,12	0,07	0,08

- 1) Reflète l'incidence trimestrielle du montant net des produits tirés des logiciels sur une base rétrospective conformément à la norme 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	31 mars 2023	31 décembre 2022
Actifs		
Actifs courants	1 110 976 \$	1 128 279 \$
Actifs non courants	1 105 915	1 120 597
Total des actifs	2 216 891 \$	2 248 876 \$
Passifs courants	1 420 848 \$	1 437 906 \$
Passifs non courants	163 064	180 160
Total des passifs	1 583 912 \$	1 618 066 \$
Capitaux propres		
Actions ordinaires	599 233	595 019
Surplus d'apport	8 767	7 919
Droits d'échange	-	1 705
Cumul des autres éléments du résultat global	15 881	13 708
Déficit	(20 398)	(18 441)
Participations ne donnant pas le contrôle	29 496	30 900
Total des capitaux propres	632 979 \$	630 810 \$
Total du passif et des capitaux propres	2 216 891 \$	2 248 876 \$

Actifs courants

Les actifs courants se composaient principalement de la trésorerie de 139 028 \$ (159 890 \$ au 31 décembre 2022), des créances clients et autres débiteurs de 784 096 \$ (781 683 \$ au 31 décembre 2022) et des stocks de 157 608 \$ (158 430 \$ au 31 décembre 2022).

Actifs non courants

Les actifs non courants se composaient principalement du goodwill de 566 996 \$ (563 848 \$ au 31 décembre 2022) et d'immobilisations incorporelles de 446 961 \$ (463 751 \$ au 31 décembre 2022). Au 31 mars 2023, les immobilisations incorporelles comprenaient un montant de 391 523 \$ (405 790 \$ au 31 décembre 2022) découlant des relations avec les clients, un montant de 40 380 \$ lié aux dénominations commerciales et marques de commerce (43 065 \$ au 31 décembre 2022), un montant de 11 619 \$ en développement de technologie (11 900 \$ au 31 décembre 2022), un montant de 2 658 \$ lié aux logiciels (2 154 \$ au 31 décembre 2022) et un montant de 782 \$ lié à l'arriéré des commandes (842 \$ au 31 décembre 2022).

Passifs courants

Les passifs courants se composaient principalement d'un montant de 828 000 \$ lié aux dettes fournisseurs et autres créditeurs découlant de l'exploitation de la Société (824 924 \$ au 31 décembre 2022), d'un montant de 460 221 \$ lié aux emprunts (421 728 \$ au 31 décembre 2022), d'un montant de 60 484 \$ lié aux produits différés (60 210 \$ au 31 décembre 2022) et d'un montant de 66 741 \$ 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 et de la dette :

Aux	31 mars 2023	31 décembre 2022
Facilité de crédit renouvelable	459 262 \$	420 439 \$
Facilités de financement de contrats	959	1 289
Billets à payer et contrepartie éventuelle liée aux acquisitions	52 413	80 106
Billets à payer liés à l'exploitation	1 820	1 842
	514 454	503 676
Tranche à long terme	19 260	55 178
Tranche à court terme	495 194 \$	448 498 \$

Passifs non courants

Les passifs non courants se composaient d'un montant de 64 551 \$ lié aux autres passifs financiers (77 183 \$ au 31 décembre 2022) et d'un montant de 98 513 \$ lié au passif d'impôt différé (102 977 \$ au 31 décembre 2022). L'augmentation des passifs non courants découle surtout de la contrepartie éventuelle liée aux acquisitions, qui correspond à des paiements en vertu d'une clause d'indexation visant une période de deux à trois ans sous l'atteinte de certains jalons. Voir la note 12 des états financiers consolidés pour en savoir davantage.

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 demande croissante de solutions technologiques en raison en partie de la COVID-19 a en général accru la demande des investisseurs pour les entreprises du secteur des technologies. Se reporter à la rubrique « Faits saillants d'exploitation et financiers pour le trimestre clos le 31 mars 2023 » pour une analyse des initiatives de financement récentes de la Société.

La Société prévoit disposer de liquidités suffisantes générées par la 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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Analyse des flux de trésorerie

Au 31 mars 2023, les fonds en caisse totalisaient 139 028 \$ (159 890 \$ au 31 décembre 2022), en baisse de 20 862 \$ depuis le début de l'exercice.

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

	Trois mois clos les 31 mars	
	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	28 763 \$	(30 220) \$
Sorties de fonds – activités d'investissement	(69 646)	(90 979)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	21 363	95 170
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(19 520)	(26 029)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	159 890	248 193
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(1 342)	(5 500)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	139 028 \$	216 664 \$

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

	Trois mois clos les 31 mars	
	2023	2022
Perte nette	(3 361) \$	(2 408) \$
Ajustements afin de rapprocher le résultat net des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Amortissement	27 549	15 340
Pertes de change latentes	2 463	6 669
Charge de rémunération fondée sur des actions	848	1 212
Charges financières, montant net	9 350	1 818
Charge d'impôt	75	1 406
	36 924	24 037
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Créances clients et autres débiteurs	(2 441)	(27 773)
Stocks	1 328	6 549
Charges payées d'avance et autres actifs	(1 426)	(1 429)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	781	(29 383)
Impôt à payer	(6 925)	(753)
Autres passifs financiers	356	1 917
Produits différés et dépôts de clients	166	(3 385)
	(8 161)	(54 257)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	28 763 \$	(30 220) \$

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 28 763 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023 par rapport à des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 30 220 \$ au T1 2022. L'augmentation d'un exercice à l'autre est en grande partie attribuable à des sorties de trésorerie de 8 161 \$ du fonds de roulement, ce qui constitue une amélioration par rapport à une sortie de trésorerie de 54 257 \$ à l'exercice précédent. Se reporter à la rubrique « Éléments hors trésorerie du fonds de roulement » pour une description des facteurs ci-dessous.

Éléments hors trésorerie du fonds de roulement

Au T1 2023, les flux de trésorerie affectés à des éléments hors trésorerie du fonds de roulement s'élevaient à 8 161 \$, une amélioration par rapport à 54 257 \$ au T1 2022. Cette amélioration s'explique surtout par des entrées de trésorerie de 1 328 \$ liées aux stocks et à des dettes fournisseurs et autres créditeurs de 781 \$, le tout contrebalancé par des sorties de trésorerie liées aux clients et autres créances de 2 441 \$, qui constituent une utilisation saisonnière de la trésorerie en raison de l'augmentation des ventes et de la facturation au gouvernement canadien, et à l'impôt sur le résultat à payer de 6 925 \$. La tranche restante de la variation du fonds de roulement reflète généralement le moment des transactions et peut varier d'une période à l'autre.

Sorties de fonds – activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour les trois mois clos le 31 mars 2023 sont essentiellement attribuables à l'acquisition de la participation résiduelle de 25 % dans Rednet et au remboursement d'une contrepartie éventuelle, par rapport aux acquisitions de PDS, de Visucom et de 1CRM, pour les trois mois clos le 31 mars 2022. Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, une contrepartie différée composée de capital et d'intérêts de 25 654 \$, un passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle de 29 994 \$ et une contrepartie éventuelle de 8 960 \$ ont été payés, comparativement à une contrepartie différée composée de capital et d'intérêts de 1 740 \$ et une contrepartie éventuelle de 10 134 \$ qui ont été versées pour la période correspondante de 2022.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, les flux de trésorerie provenant des activités de financement qui se sont élevés à 21 363 \$, en grande partie en raison des emprunts nets de la Société de 34 199 \$, ont été en partie contrebalancés par des paiements d'obligations locatives de 5 135 \$. Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés à 95 170 \$ et étaient en grande partie attribuables au produit tiré des emprunts de 162 468 \$ sur les facilités d'emprunts garantis par des actifs, contrebalancé par les transferts aux liquidités soumises à restrictions de 63 493 \$ dans le cadre de l'acquisition de CBI et par des paiements d'obligations locatives de 2 728 \$.

Facilités de crédit

Le 28 juillet 2022, la Société a refinancé sa facilité d'emprunts garantis par des actifs de 300 000 \$ par une convention de crédit renouvelable multidevises (« la facilité de crédit renouvelable ») conclue avec un consortium de prêteurs canadiens et américains, dirigé par J.P. Morgan et la Banque Canadienne Impériale de Commerce (« CIBC »). Des montants pouvaient être prélevés sur l'ancienne facilité d'emprunts garantis par des actifs selon un certain pourcentage des soldes des créances clients et des stocks admissibles jusqu'à concurrence de 300 000 \$. La nouvelle facilité de crédit renouvelable, sur laquelle la Société peut emprunter un maximum de 500 000 \$ comprend une clause accordéon non garantie de 100 000 \$. Le 9 février 2023, la Société a annoncé l'exercice de sa clause accordéon, faisant passer la facilité de crédit renouvelable à 600 000 \$, sans changements aux modalités de crédit existantes. Les intérêts sont payables mensuellement à un taux d'intérêt se rapprochant du taux de financement à un jour garanti, plus une marge bancaire applicable de 1,25 % à 2,25 %. Au 31 mars 2023, le solde total prélevé sur la facilité de crédit renouvelable s'élevait à 459 262 \$.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Au 31 mars 2023, la Société respectait les principales clauses financières restrictives financières des prêteurs en vertu de la facilité de crédit renouvelable, toutefois l'obligation locative de la Société dépassait le maximum autorisé selon les conditions applicables dans le cadre de la convention de crédit. Le 19 avril 2023, la Société a reçu une renonciation des prêteurs à l'égard du manquement et a augmenté le seuil de l'obligation locative disponible, et respectait ainsi toutes les clauses restrictives de la facilité de crédit renouvelable à la date du présent rapport de gestion.

Engagements et éventualités

Engagements

Au 31 mars 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 :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Paiements minimums exigibles en vertu du bail :		
2023	13 124	17 330
2024	13 827	13 450
2025	10 101	9 837
2026	6 085	5 847
2027 et par la suite	13 641	13 237
	56 778	59 701
Moins : charges financières futures	(6 244)	(6 059)
Valeur actuelle des paiements de loyers minimums	50 534	53 642
Passifs courants	14 442	15 800
Passifs non courants	36 092	37 842
	50 534	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 31 mars 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 pour les principaux dirigeants de la Société s'est établi à 2 315 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023 (1 789 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022) et comprend les salaires, les primes, les honoraires de services-conseils, les avantages sociaux 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)

Le 4 août 2021, la Société a conclu une convention de prêt avec des dirigeants principaux, d'un capital totalisant 23 225 \$ (16 139 €) pour l'acquisition d'une participation de 75 % dans Rednet, le solde du capital non payé portant intérêt à un taux de 5 % par année. Le prêt arrive à échéance à la première des deux dates suivantes : dix ans après la date d'acquisition, ou au moment de l'exercice de l'option de vente du vendeur ou de l'option d'achat de la Société.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, la Société a entièrement remboursé la contrepartie différée de 23 974 \$ (17 110 €) aux vendeurs de Rednet.

Capital-actions en circulation

Le tableau suivant présente un résumé du capital social en circulation de la Société.

Capital	Autorisé	En circulation au 9 mai 2023	En circulation au 31 mars 2023
Actions ordinaires	Illimitées	209 133 903	209 133 903
Droits d'échange	Sans objet	-	-
Options sur actions		2 328 712	2 328 712
UAR		69 675	69 675

Régimes d'options sur actions

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions de 719 \$ liée aux régimes d'options sur actions (1 184 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022). Au 31 mars 2023, 2 328 712 options étaient en cours et aucune ne pouvait être exercée, à un prix d'exercice moyen pondéré de 9,14 \$ l'action.

Unités d'actions restreintes

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions de 129 \$ liée aux UAR (28 \$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022).

Méthodes et estimations 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 et estimations 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. La modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La Société évalue toujours l'incidence de l'adoption de ces modifications sur ses états financiers.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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

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

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

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

Aucune nouvelle norme comptable n'a été publiée au cours de la période considérée par rapport à celles qui ont été présentées dans les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Risques et incertitudes

Les activités de la Société sont assujetties à des facteurs de risque qui sont décrits dans sa notice annuelle pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 et dans son rapport de gestion annuel pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, 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 31 mars 2023, l'arriéré du carnet des commandes de produits de la Société, soit les commandes reçues des clients qui n'avaient pas encore été livrées à la fin de l'exercice, s'élevait à environ 527 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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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 31 mars 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 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 31 mars 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 31 mars 2023.

Renseignements supplémentaires

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