



Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

Pour les trois mois et les neuf mois clos les 30 septembre 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 septembre 2023.

Le rapport de gestion pour les trois mois et les neuf mois clos les 30 septembre 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 neuf mois clos les 30 septembre 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) « T3 2023 » renvoie aux trois mois clos le 30 septembre 2023; et au b) « T3 2022 » renvoie aux trois mois clos le 30 septembre 2022. Toute mention dans le présent rapport de gestion au « Cumulatif 2023 » renvoie aux neuf mois clos le 30 septembre 2023, et au « Cumulatif 2022 » renvoie aux neuf mois clos le 30 septembre 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 13 novembre 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 nettes, les profits et pertes de change, les autres charges et produits, la charge de rémunération fondée sur des actions, la charge d'impôt, la variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle et les coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres. Les coûts liés aux acquisitions et aux transactions comprennent essentiellement des charges de personnel correspondant à l'emploi continu d'actionnaires déjà existants de l'entreprise acquise et qui ne sont comprises ni dans la contrepartie totale de l'acquisition ni dans les honoraires professionnels. Les coûts d'intégration comprennent essentiellement des honoraires professionnels liés à l'intégration des entreprises acquises. Les coûts de restructuration comprennent essentiellement des coûts liés au départ d'employés à la suite de synergies créées par les acquisitions et les changements organisationnels.

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 coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres, la variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle, 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, au Royaume-Uni 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.

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.

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.

Conseiller, implémenter et gérer – Converge est un 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 d'implémentation et de services gérés.

Ventes croisées – Converge réalise la vente croisée de services-conseils, de services d'implémentation et de services gérés 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 septembre 2023 ont été de 1,04 milliard de dollars, soit une augmentation de 306,2 millions de dollars ou 41,9 %, comparativement aux trois mois clos le 30 septembre 2022. Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, les ventes brutes ont été respectivement de 2,96 milliards de dollars et 2,13 milliards de dollars, soit une augmentation de 0,83 milliard de dollars, ou 38,7 %.
- Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 ont été de 710,1 millions de dollars, soit une augmentation de 195,6 millions de dollars, ou 38,0 %, comparativement aux trois mois clos le 30 septembre 2022. Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, les produits ont été respectivement de 2,05 milliards de dollars et 1,52 milliard de dollars, soit une augmentation de 0,53 milliard de dollars, ou 34,8 %.
- La marge brute pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 a été de 174,1 millions de dollars, soit une augmentation de 34,4 millions de dollars ou 24,7 %, comparativement aux trois mois clos le 30 septembre 2022. Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, les marges brutes ont été respectivement de 521,4 millions de dollars et 381,9 millions de dollars, soit une augmentation de 139,5 millions de dollars, ou 36,5 %.
- La perte nette pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 a été de 3,3 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 18,2 millions de dollars pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, soit une diminution de 21,5 millions de dollars, ou 118,2 %. Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, la perte nette a été de 11,2 millions de dollars comparativement au résultat net de 27,5 millions de dollars, soit une diminution de 38,7 millions de dollars, ou 140,6 %.
- Le BAIIA ajusté¹ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 a été de 41,3 millions de dollars, soit une augmentation de 10,3 millions de dollars, ou 33,2 %, comparativement aux trois mois clos le 30 septembre 2022. Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, le BAIIA ajusté a été respectivement de 123,8 millions de dollars et 99,8 millions de dollars, soit une augmentation de 24,0 millions de dollars, ou 24,0 %.
- Pour les trois mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d’exploitation ont été respectivement de 95,9 millions de dollars et 15,0 millions de dollars, soit une augmentation de 80,9 millions de dollars, ou 541,8 %. Pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d’exploitation ont été respectivement de 115,1 millions de dollars et de 11,2 millions de dollars, une augmentation de 103,9 millions de dollars, ou 928,1 %.

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 36 322 \$ (25 393 €), qui est payable en deux acomptes. Le 15 mars 2023, la Société a effectué le premier paiement de 29 170 \$ (20 393 €), le solde de 7 152 \$ (5 000 €) étant dû au vendeur le 31 décembre 2023.
- Pour les trois mois et neuf mois clos le 30 septembre 2023, le rachat respectivement de 388 700 et de 4 669 394 actions ordinaires a été effectué dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRA ») pour un prix d'achat total respectivement de 1 065 \$ et 15 294 \$. Au 30 septembre 2023, 4 447 594 actions ordinaires avaient été annulées et les actions restantes ont été annulées en octobre 2023.
- Le 13 novembre 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,01 \$ par action ordinaire à payer le 28 décembre 2023 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 13 décembre 2023.

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 entreprises acquises

La Société est d'avis que la capacité de réaliser des synergies et d'intégrer les entreprises acquises est cruciale pour le succès futur de la Société. La Société a réussi à acquérir et intégrer de nombreuses entreprises 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 dans les TI et des dépenses d'exploitation 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 à payer les achats de nos produits et services.

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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

mondiale 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		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Produits				
Produits	559 646 \$	385 285 \$	1 607 932 \$	1 193 038 \$
Services	150 460	129 200	446 185	330 683
Total des produits	710 106	514 485	2 054 117	1 523 721
Coût des ventes	536 016	374 831	1 532 766	1 141 870
Marge brute	174 090	139 654	521 351	381 851
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	134 935	111 032	403 667	287 267
Résultat avant les éléments suivants	39 155	28 622	117 684	94 584
Amortissement	29 456	23 094	82 239	54 751
Charges financières, montant net	10 867	5 886	30 870	10 798
Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres	2 601	8 211	10 969	19 492
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	-	-	9 209	-
Rémunération fondée sur des actions	774	1 275	2 738	4 172
Autres (produits) charges	(170)	(25 570)	(4 230)	(22 432)
Résultat avant impôt sur le résultat	(4 373)	15 726	(14 111)	27 803
Charge (recouvrement) d'impôt	(1 057)	(2 502)	(2 937)	304
Résultat net	(3 316) \$	18 228 \$	(11 174) \$	27 499 \$
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de Converge	(1 802)	20 595	(7 309)	30 819
Participation ne donnant pas le contrôle	(1 514)	(2 367)	(3 865)	(3 320)
	(3 316) \$	18 228 \$	(11 174) \$	27 499 \$
BAIIA ajusté¹	41 258 \$	30 967 \$	123 789 \$	99 804 \$
BAIIA ajusté exprimé en pourcentage de la marge brute¹	23,7 %	22,2 %	23,7 %	26,1 %
BAIIA ajusté exprimé en pourcentage des produits¹	5,8 %	6,0 %	6,0 %	6,6 %

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

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat net avant impôt sur le résultat au BAIIA ajusté pour les périodes indiquées :

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net avant impôt sur le résultat	(4 373) \$	15 726 \$	(14 111) \$	27 803 \$
Charges financières, montant net ¹	10 867	5 886	30 870	10 798
Charge de rémunération fondée sur des actions ²	774	1 275	2 738	4 172
Amortissement ³	29 456	23 094	82 239	54 751
Amortissement inclus dans le coût des ventes ³	2 103	1 008	6 105	3 320
Autres (produits) charges ⁴	(170)	(24 233)	(4 230)	(20 532)
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle ⁵	-	-	9 209	-
Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres ⁶	2 601	8 211	10 969	19 492
BAIIA ajusté	41 258 \$	30 967 \$	123 789 \$	99 804 \$

- 1) Les produits financiers, montant net, sont essentiellement attribuables à des charges d'intérêts liées à des emprunts, à des obligations locatives et à des contreparties différées.
- 2) La charge de rémunération fondée sur des actions se rapporte principalement à des charges sans effet sur la trésorerie qui correspondent à des options sur actions et à des unités d'actions restreintes attribuées à des employés.
- 3) La charge d'amortissement se rapporte principalement à des immobilisations incorporelles acquises, à l'amortissement d'immobilisations corporelles et à des actifs au titre de droits d'utilisation.
- 4) Les autres (produits) charges comprennent essentiellement des profits et pertes hors trésorerie liés aux écarts de conversion.
- 5) La variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle s'explique par la réévaluation de la contrepartie éventuelle correspondant aux acquisitions réalisées.
- 6) Les coûts liés aux acquisitions et aux transactions comprennent essentiellement des charges de personnel correspondant à l'emploi continu d'actionnaires déjà existants de l'entreprise acquise et qui ne sont comprises ni dans la contrepartie totale de l'acquisition ni dans les honoraires professionnels. Les coûts d'intégration comprennent essentiellement des honoraires professionnels liés à l'intégration des entreprises acquises. Les coûts de restructuration comprennent essentiellement des coûts liés au départ d'employés à la suite de synergies créées par les acquisitions et les changements organisationnels.

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 septembre	2023			2022		
	Converge	Portage	Total	Converge	Portage	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	705 289	4 817	710 106	510 353	4 132	514 485
Marge brute	170 639	3 451	174 090	136 394	3 260	139 654
Résultat avant impôt sur le résultat	(1 901)	(2 472)	(4 373)	17 138	(1 412)	15 726
Charges financières, montant net	10 469	398	10 867	5 865	21	5 886
Charge de rémunération fondée sur des actions	774	-	774	1 275	-	1 275
Amortissement	28 081	1 375	29 456	21 720	1 374	23 094
Amortissement inclus dans le coût des ventes	2 103	-	2 103	1 008	-	1 008
Autres (produits) charges	(177)	7	(170)	(24 233)	-	(24 233)
Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres	2 388	213	2 601	8 209	2	8 211
BAIIA ajusté	41 737	(479)	41 258	30 982	(15)	30 967

Neuf mois clos les 30 septembre	2023			2022		
	Converge	Portage	Total	Converge	Portage	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	2 039 520	14 597	2 054 117	1 515 628	8 093	1 523 721
Marge brute	511 237	10 114	521 351	375 850	6 001	381 851
Résultat avant impôt sur le résultat	(5 392)	(8 719)	(14 111)	31 458	(3 655)	27 803
Charges financières, montant net	29 600	1 270	30 870	10 734	64	10 798
Charge de rémunération fondée sur des actions	2 738	-	2 738	4 172	-	4 172
Amortissement	78 321	3 918	82 239	52 833	1 918	54 751
Amortissement inclus dans le coût des ventes	6 105	-	6 105	3 320	-	3 320
Autres (produits) charges	(4 245)	15	(4 230)	(20 532)	-	(20 532)
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	9 209	-	9 209	-	-	-
Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres	9 983	986	10 969	18 953	539	19 492
BAIIA ajusté	126 319	(2 530)	123 789	100 938	(1 134)	99 804

Performance sectorielle de Portage

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, les produits de Portage ont augmenté de 685 \$ ou 16,6 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 4 817 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, ils ont augmenté de 6 504 \$, ou 80,4 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 14 597 \$. 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.

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté de Portage a diminué de 464 \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 479 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, il a augmenté de 1 396 \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 2 530 \$. Pour les deux périodes, cette augmentation est principalement attribuable à des investissements dans la recherche et développement (R et D) et charges liées aux ventes et au 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		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022 ¹	2023	2022 ¹
Produit	721 871 \$	474 006 \$	2 027 384 \$	1 419 216 \$
Services gérés	38 728	35 681	124 546	101 932
Services de tiers et services professionnels	276 161	220 884	807 307	613 030
Ventes brutes	1 036 760 \$	730 571 \$	2 959 237 \$	2 134 178 \$
Ajustement au titre de ventes effectuées en tant que mandataire	(326 654)	(216 086)	(905 120)	(610 457)
Produits	710 106 \$	514 485 \$	2 054 117 \$	1 523 721 \$

- 1) Comprend un ajustement respectivement de 88 721 \$ et de 226 178 \$ pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 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 172 298 \$, ou 23,6 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, comparativement à 27 804 \$, ou 5,9 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent. La croissance interne des ventes brutes a été de 231 301 \$, ou 10,8 % pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, comparativement à 166 758 \$, ou 12,5 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les deux périodes, la hausse de la croissance interne est principalement attribuable à l'augmentation des ventes de produits générée par la stratégie de ventes croisées. Cette croissance interne continue est attribuable au solide moteur d'intégration de la Société, qui lui permet d'intégrer efficacement les entreprises acquises et d'accroître ses produits par croissance interne grâce aux ventes croisées de services-conseils, de services d'implémentation et de services gérés à de nombreuses entreprises et de solutions clients dans le but d'offrir une gamme complète de services de bout en bout.

Le tableau suivant présente le calcul de la croissance interne pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 :

	T3 2023	T3 2022
Ventes brutes	1 036 760	730 571
Moins : les ventes brutes des sociétés non détenues au cours de la période comparative	133 891	230 348
Ventes brutes des sociétés détenues au cours de la période comparative	902 869	500 223
Ventes brutes de la période précédente	730 571	472 419
Croissance interne – en dollars	172 298	27 804
Croissance interne – en pourcentage	23,6 %	5,9 %

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 neuf mois clos le 30 septembre 2023 :

	Cumulatif T3 2023	Cumulatif T3 2022
Ventes brutes	2 959 237	2 134 178
Moins : les ventes brutes des sociétés non détenues au cours de la période comparative	593 758	634 781
Ventes brutes des sociétés détenues au cours de la période comparative	2 365 479	1 499 397
Ventes brutes de la période précédente	2 134 178	1 332 639
Croissance interne – en dollars	231 301	166 758
Croissance interne – en pourcentage	10,8 %	12,5 %

Produits

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

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Produit	559 646 \$	385 285 \$	1 607 932 \$	1 193 038 \$
Services gérés	35 651	30 973	109 169	86 286
Services de tiers et services professionnels	114 809	98 227	337 016	244 397
Total	710 106 \$	514 485 \$	2 054 117 \$	1 523 721 \$

Les produits tirés de la vente de produits comprennent les ventes de matériel et de logiciels. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, les produits tirés de la vente de produits ont augmenté de 45,3 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, passant de 385 285 \$ à 559 646 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, ils ont augmenté de 414 894 \$, ou 34,8 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 1 607 932 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par l'incidence des acquisitions clôturées après le 30 septembre 2022 et au cours du T3 2022 ainsi que par la croissance interne.

Les produits tirés des services gérés comprennent les produits récurrents tirés de contrats à long terme ainsi que la revente non récurrente de contrats de services gérés. Les produits tirés des services gérés ont augmenté de 15,1 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 30 973 \$ à 35 651 \$, et de 26,5 %, ou 22 883 \$, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 109 169 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 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.

Les produits tirés des services de tiers et services professionnels comprennent le produit net tiré de la revente de solutions infonuagique publique et de la prestation de services de maintenance et de soutien ainsi que de services professionnels. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, les produits tirés de services de tiers et de services professionnels ont augmenté de 16,9 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 98 227 \$ à 114 809 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, ils ont augmenté de 92 619 \$, ou 37,9 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 337 016 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique surtout par l'incidence des acquisitions réalisées après le 30 septembre 2022 et au cours du T3 2022 ainsi que par croissance interne.

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 septembre 2023, les ventes brutes par secteur d'activité¹ provenaient à hauteur d'environ 17 % des sociétés du secteur des soins de santé (24 % en 2022), de 10 % du secteur public (16 % en 2022), de 11 % des sociétés technologiques (23 % en 2022), de 21 % des sociétés de services financiers (11 % en 2022), de 7 % des constructeurs automobiles (2 % en 2022), et de 34 % des autres secteurs (24 % en 2022).

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, les ventes brutes par secteur d'activité¹ provenaient à hauteur d'environ 17 % des sociétés du secteur des soins de santé (20 % en 2022), de 13 % du secteur public (20 % en 2022), de 11 % des sociétés technologiques (20 % en 2022), de 14 % des sociétés de services financiers (17 % en 2022), de 9 % des constructeurs automobiles (1 % en 2022), et de 36 % des autres secteurs (22 % en 2022).

Marge brute et marge bénéficiaire brute

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, la marge brute a augmenté de 24,7 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 139 654 \$ à 174 090 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, elle a augmenté de 139 500 \$ pour se fixer à 521 351 \$, soit une augmentation de 36,5 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, la marge brute a diminué, passant de 27,1 % à 24,5 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, elle a augmenté, passant de 25,1 % à 25,4 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

La marge brute témoigne de l'incidence des entreprises acquises, certaines entreprises acquises en 2022 vendant principalement 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 14 061 \$ ou 10,1 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, comparativement à 10 889 \$ ou 13,0 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent. La croissance interne de la marge brute a été de 35 288 \$ ou 9,2 % pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, comparativement à 34 501 \$ ou 15,0 %, 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 produits et de services à marge plus élevée.

¹ Les produits bruts susmentionnés par secteur excluent Portage et les sociétés européennes et britanniques ainsi que les entreprises acquises récemment : PC Specialists, Inc., Itex, Inc., TIG Asia Limited, Technology Integration Group Hong Kong Limited, TIG (Shanghai) Co., Ltd., PDS Holding Company, Paragon Development Systems Inc., Works Computing, LLC, Paragon Staffing, LLC, et Vicom Infinity, Inc.

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 30 septembre 2023 et 2022 :

	T3 2023	T3 2022
Marge brute	174 090	139 654
Moins : la marge brute des sociétés non détenues au cours de la période comparative	20 375	44 994
Marge brute des sociétés détenues au cours de la période comparative	153 715	94 660
Marge brute de la période précédente	139 654	83 771
Croissance interne – en dollars	14 061	10 889
Croissance interne – en pourcentage	10,1 %	13,0 %

Le tableau suivant présente le calcul de la croissance interne pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022 :

	Cumulatif 2023 (9 mois)	Cumulatif 2022 (9 mois)
Marge brute	521 351	381 851
Moins : la marge brute des sociétés non détenues au cours de la période comparative	104 212	117 539
Marge brute des sociétés détenues au cours de la période comparative	417 139	264 312
Marge brute de la période précédente	381 851	229 811
Croissance interne – en dollars	35 288	34 501
Croissance interne – en pourcentage	9,2 %	15,0 %

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 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Salaires et avantages sociaux	108 168 \$	94 125 \$	329 527 \$	242 712 \$
Frais de bureau, de déplacement et liés aux activités	14 879	12 073	48 917	29 758
Honoraires professionnels	6 000	3 663	15 872	10 035
Autres charges	5 888	1 171	9 351	4 762
Total	134 935 \$	111 032 \$	403 667 \$	287 267 \$

Les salaires et avantages sociaux ont augmenté de 14,9 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 94 125 \$ à 108 168 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, ils ont augmenté de 86 815 \$, ou 35,8 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 329 527 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par la hausse des effectifs liée aux acquisitions ainsi que par des investissements continus dans des effectifs de ventes et de services. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, les frais de bureau, de déplacement et liés aux activités ont augmenté de 23,2 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 12 073 \$ à 14 879 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, ils ont augmenté de 19 159 \$, ou 64,4 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 48 917 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, les honoraires professionnels ont augmenté de 63,8 %, passant de 3 663 \$ à 6 000 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, ils ont augmenté de 5 837 \$, ou 58,2 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 15 872 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par les nouvelles acquisitions et les services-conseils en soutien et en consultation. Les autres charges ont augmenté de 402,8 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 1 171 \$ à 5 888 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, elles ont augmenté de 4 589 \$, ou 96,4 %, comparativement à la période équivalente de l'exercice précédent pour se fixer à 9 351 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par les acquisitions clôturées et les provisions pour risque de crédit.

Amortissement

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, l'amortissement des immobilisations incorporelles a augmenté de 18,4 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 17 785 \$ à 21 056 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, il a augmenté de 19 744 pour se fixer à 62 791 \$, soit une augmentation de 45,9 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises relativement aux acquisitions clôturées au cours des douze mois précédents.

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, la charge d'amortissement a augmenté de 66,3 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 6 316 \$ à 10 503 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, elle a augmenté de 10 529 \$, ou 70,1 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 25 553 \$. 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, montant net

Les charges financières, montant net, de 10 867 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 comprenaient des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 8 461 \$; ii) à des obligations locatives de 879 \$; iii) à des programmes de financement des partenaires de 1 409 \$; et iv) à la contrepartie différée et autres intérêts de 118 \$. Les charges financières de 5 886 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 incluaient des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 4 579 \$; ii) à des obligations locatives de 449 \$; et iii) à la contrepartie différée et autres intérêts de 858 \$.

Les charges financières, montant net, de 30 870 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 comprenaient des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 24 243 \$; ii) à des obligations locatives de 1 830 \$; iii) à des programmes de financement des partenaires de 4 376 \$ et iv) à la contrepartie différée et autres intérêts de 421 \$. Les charges financières de 10 798 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 incluaient des charges d'intérêts liées i) à des emprunts sur la facilité de crédit de la Société de 7 638 \$; ii) à des obligations locatives de 1 378 \$; et iii) à la contrepartie différée et autres intérêts de 1 782 \$.

Pour les deux périodes, l'augmentation des charges financières s'explique principalement par la hausse des taux d'intérêt et des soldes moyens prélevés sur la facilité de crédit renouvelable de la Société et par des charges d'intérêts découlant de programmes de financement des partenaires.

Charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres ont diminué de 68,3 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, passant de 8 211 \$ à 2 601 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, elles ont diminué de 8 523 \$, ou 43,7 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour se fixer à 10 969 \$.

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 septembre 2023, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres correspondaient essentiellement à des coûts d'acquisition et de transactions de 933 \$, et de ce nombre, des primes en vertu d'une clause d'indexation liée aux acquisitions, des frais liés à la contrepartie éventuelle et des frais liés au processus d'examen stratégique de la Société, des coûts de restructuration de 1 207 \$ liés à des coûts de départ à la suite de synergies créées par les acquisitions et les changements organisationnels, des coûts d'intégration de 126 \$, notamment des honoraires professionnels liés à l'intégration des entreprises acquises et d'autres coûts totalisant 335 \$. Au cours de la même période de l'exercice précédent, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres étaient essentiellement attribuables à des coûts d'acquisition et de transaction de 5 909 \$, des coûts d'intégration de 278 \$, dont des honoraires professionnels engagés, et d'autres coûts totalisant 2 024 \$.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres étaient essentiellement attribuables à des coûts d'acquisition de transaction de 3 817 \$, à des coûts de restructuration de 4 564 \$, liés à des coûts de départ, à des coûts d'intégration de 525 \$ et à d'autres coûts de 2 063 \$ dont des honoraires juridiques. Pour la période correspondante de l'exercice précédent, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres s'expliquaient principalement par des coûts liés aux acquisitions et aux transactions de 15 341 \$, des coûts de restructuration de 128 \$, des coûts d'intégration de 789 \$ et d'autres coûts de 3 234 \$.

Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle

La variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 était de 9 209 \$ et s'expliquait essentiellement par la réévaluation de la contrepartie éventuelle des acquisitions de CBI et d'Accudata. La contrepartie éventuelle comprend des paiements en vertu d'une clause d'indexation à verser aux vendeurs des entreprises acquises, à l'atteinte de certaines cibles financières au cours d'une période donnée suivant la date d'acquisition. On peut s'attendre à ce que le solde de la variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle fluctue d'une période à l'autre au gré de l'évolution des hypothèses et des prévisions concernant les objectifs.

Rémunération fondée sur des actions

Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2023, la charge de rémunération fondée sur des actions s'élevait respectivement à 774 \$ et 2 738 \$, une baisse de respectivement 501 \$ et 1 434 \$ comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La baisse est essentiellement attribuable à une diminution de la juste valeur par option sur actions pour les options sur actions émises depuis le début de l'exercice 2023, cette diminution s'expliquant par une baisse du cours des actions.

Autres (produits) charges

Les autres produits ont diminué de 99,3 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 25 570 \$ à 170 \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, ils ont diminué de 18 202 \$, ou 81,1 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour atteindre 4 230 \$. Pour les deux périodes, la diminution s'explique principalement par l'incidence des profits et des pertes de change découlant de la conversion de certains soldes d'actifs monétaires nets libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité liée.

Charge (recouvrement) d'impôt

Le recouvrement de l'impôt sur le résultat a diminué, passant de 2 502 \$ à 1 057 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, le recouvrement de l'impôt sur le résultat a diminué de 3 241 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour se fixer à 2 937 \$.

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. Toutefois, les principaux facteurs associés aux variations survenues au cours des huit derniers trimestres sont les acquisitions réalisées et les résultats des activités d'intégration, y compris les ventes croisées. 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	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021
Produits ¹	710 106	665 813	678 198	640 927	514 485	515 196	494 039	445 951
Marge brute	174 090	175 672	171 588	168 916	139 654	133 152	109 045	115 893
Marge brute, ajustée	25 %	26 %	25 %	26 %	27 %	26 %	22 %	26 %
BAlIA ajusté	41 258	41 527	41 208	43 064	30 967	39 188	29 649	34 685
Résultat net	(3 316)	(4 495)	(3 361)	(4 656)	18 228	11 678	(2 408)	7 080
Résultat par action								
De base	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,10	0,05	(0,01)	0,03
Dilué	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,10	0,05	(0,01)	0,03
Résultat net	(3 316)	(4 495)	(3 361)	(4 656)	18 228	11 678	(2 408)	7 080
Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres	2 601	4 083	4 284	4 621	8 211	5 559	5 721	3 733
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	-	9 209	-	14 033	-	-	-	(1 138)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21 056	21 527	20 208	16 502	17 785	13 946	11 316	9 021
Perte (profit) de change	(493)	(6 317)	2 462	951	(24 233)	(2 968)	6 669	5 669
Rémunération fondée sur des actions	774	1 117	848	1 422	1 275	1 685	1 212	1 132
Résultat net ajusté	20 622	25 124	24 441	32 873	21 266	29 900	22 510	25 497
Résultat ajusté par action :								
De base	0,10	0,12	0,12	0,16	0,10	0,14	0,10	0,12

- 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 septembre 2023	31 décembre 2022
Actifs		
Actifs courants	1 100 009 \$	1 128 279 \$
Actifs non courants	1 059 776	1 120 597
Total de l'actif	2 159 785 \$	2 248 876 \$
Passifs courants	1 010 761	1 437 906
Passifs non courants	536 884	180 160
Total du passif	1 547 645 \$	1 618 066 \$
Capitaux propres		
Actions ordinaires	603 716	595 019
Surplus d'apport	10 016	7 919
Droits d'échange	-	1 705
Cumul des autres éléments du résultat global	3 047	13 708
Déficit	(31 674)	(18 441)
Participation ne donnant pas le contrôle	27 035	30 900
Total des capitaux propres	612 140 \$	630 810 \$
Total du passif et des capitaux propres	2 159 785 \$	2 248 876 \$

Actifs courants

Les actifs courants se composaient principalement de la trésorerie de 105 221 \$ (159 890 \$ au 31 décembre 2022), de créances clients et autres débiteurs de 803 673 \$ (781 683 \$ au 31 décembre 2022) et de stocks de 165 788 \$ (158 430 \$ au 31 décembre 2022).

Actifs non courants

Les actifs non courants se composaient principalement du goodwill de 568 188 \$ (563 848 \$ au 31 décembre 2022) et d'immobilisations incorporelles de 400 536 \$ (463 751 \$ au 31 décembre 2022). Le goodwill et les immobilisations incorporelles découlaient principalement des acquisitions réalisées.

Passifs courants

Les passifs courants se composaient principalement d'un montant de 898 423 \$ lié aux dettes fournisseurs et autres créditeurs (824 924 \$ au 31 décembre 2022), d'un montant de 109 \$ lié aux emprunts (421 728 \$ au 31 décembre 2022), d'un montant de 48 633 \$ lié aux produits différés (60 210 \$ au 31 décembre 2022) et d'un montant de 52 625 \$ lié aux autres passifs financiers (123 932 \$ au 31 décembre 2022).

Passifs non courants

Les passifs non courants se composaient d'un montant de 412 644 \$ lié aux emprunts (néant au 31 décembre 2022), d'un montant de 47 206 \$ lié aux autres passifs financiers (77 183 \$ au 31 décembre 2022) et d'un montant de 77 034 \$ 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 septembre 2023 avaient été classés précédemment comme courants au cours de la période comparative. 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	<u>30 septembre 2023</u>	<u>31 décembre 2022</u>
Facilité de crédit renouvelable	412 644 \$	420 439 \$
Facilités de financement de contrats	109	1 289
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle, contrepartie éventuelle et différée liée aux acquisitions	49 606	125 796
Passif au titre de l'OPRA	-	19 835
Billets à payer liés à l'exploitation	1 774	1 842
Obligations locatives	48 451	53 642
	<u>512 584</u>	<u>622 843</u>
Tranche à long terme	459 850	77 183
Tranche à court terme	<u>52 734 \$</u>	<u>545 660 \$</u>

Liquidités et sources de financement

Les objectifs généraux de la stratégie de la Société en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité à maintenir la souplesse financière voulue pour mettre en œuvre sa stratégie de croissance interne et par voie d'acquisitions, pour procurer un rendement à ses actionnaires et pour dégager un bon rendement du capital investi pour ses actionnaires en offrant ses produits et ses services à des prix correspondant au niveau de risque opérationnel qu'elle assume. Elle détermine donc le montant total de capital requis en fonction des niveaux de risque. La structure de capital est ajustée en temps utile en fonction de l'évolution de la conjoncture économique et des risques propres aux actifs sous-jacents. La Société n'est soumise à aucune autre exigence imposée par des tiers en matière de capital.

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 des emprunts 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 septembre 2023, les fonds en caisse totalisaient 105 221 \$ (159 890 \$ au 31 décembre 2022), en baisse de 54 669 \$ depuis le début de l'exercice. La baisse découle principalement du paiement de la contrepartie différée, du paiement de la contrepartie éventuelle, du paiement du passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle, du paiement des intérêts et du remboursement de la dette, contrebalancés par 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		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	95 942 \$	14 950 \$	115 059 \$	11 191 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(27 560)	(158 665)	(100 657)	(389 705)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(41 165)	137 958	(69 037)	308 933
Variation nette de la trésorerie	27 217	(5 757)	(54 635)	(69 581)
Trésorerie au début de la période	78 443	184 175	159 890	248 193
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(439)	(6 189)	(34)	(6 383)
Trésorerie à la fin de la période	105 221 \$	172 229 \$	105 221 \$	172 229 \$

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation ont été de 95 942 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 14 950 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022. L'augmentation des flux de trésorerie est principalement attribuable à la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de 63 102 \$, par rapport à une variation de (5 904) \$ pour l'exercice précédent. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont été de 115 059 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, comparativement à des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 11 191 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022. L'augmentation des flux de trésorerie est principalement attribuable à la hausse du BAIIA ajusté et à une augmentation 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 septembre 2023 ont été de 27 560 \$ et étaient essentiellement attribuables au paiement de la contrepartie différée de 14 095 \$ et au paiement de la contrepartie éventuelle de 10 899 \$. En comparaison, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 158 665 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, et étaient essentiellement attribuables aux flux de trésorerie affectés aux acquisitions de 154 212 \$ et à l'acquisition d'immobilisations corporelles de 4 332 \$.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 100 657 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, et étaient essentiellement attribuables au paiement de la contrepartie différée de 43 815 \$, au paiement du passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle de 30 967 \$, au paiement de la contrepartie éventuelle de 20 834 \$ et au paiement de dividendes de 4 114 \$. En comparaison, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 389 705 \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, et étaient essentiellement attribuables aux flux de trésorerie affectés aux acquisitions de 353 683 \$, aux acquisitions d'immobilisations corporelles de 18 812 \$, au paiement de la contrepartie éventuelle de 10 135 \$ et au paiement de la contrepartie différée de 7 069 \$.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 se sont chiffrés à 41 165 \$ et étaient en grande partie attribuables au remboursement net des emprunts de la Société de 21 977 \$, au paiement de dividendes de 2 047 \$, au paiement d'intérêts de 10 544 \$ et aux paiements de loyers de 4 975 \$. En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités de financement pour les trois mois clos

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

le 30 septembre 2022 se sont élevés à 137 958 \$ et étaient en grande partie attribuables au produit tiré des emprunts de la Société de 173 084 \$, contrebalancés par les paiements d'intérêts de 1 229 \$, les paiements de loyers de 3 462 \$ et le rachat d'actions ordinaires de 30 539 \$.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 se sont chiffrés à 69 037 \$ et étaient en grande partie attribuables au remboursement net d'emprunts de la Société de 10 593 \$, au paiement d'intérêts de 25 786 \$, aux paiements de loyers de 15 199 \$ et au rachat d'actions ordinaires de 15 294 \$. En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités de financement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevés à 308 933 \$ et étaient en grande partie attribuables au produit tiré des emprunts de la Société de 357 901 \$, contrebalancé par les transferts aux liquidités soumises à restrictions de 4 372 \$, les paiements d'intérêts de 4 287 \$, le paiement de dividendes de 1 080 \$, les paiements de loyers de 8 494 \$ et le rachat d'actions ordinaires de 30 539 \$.

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 engagée 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 neuf mois clos le 30 septembre 2023 était de 7,4 % (5,1 % au 31 décembre 2022). La facilité de crédit renouvelable arrive à échéance le 27 juillet 2027.

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 septembre 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 septembre 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 septembre 2023	31 décembre 2022
Paiements de loyers minimums		
2023	17 536 \$	17 330 \$
2024	13 274	13 450
2025	7 637	9 837
2026	5 669	5 847
2027 et par la suite	9 832	13 237
	53 948	59 701
Moins : charges financières futures	(5 497)	(6 059)
Valeur actuelle des paiements de loyers minimums	48 451	53 642
Passifs courants	15 936	15 800
Passifs non courants	32 515	37 842
	48 451 \$	53 642 \$

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Éventualités

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

Arrangements hors bilan

Au 30 septembre 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.

Par principaux dirigeants, la Société désigne le conseil d'administration, le chef de la direction et l'équipe de haute direction. Au cours de l'exercice, la rémunération des principaux dirigeants se composait des éléments suivants :

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Salaires et avantages sociaux ^{a)}	2 254 \$	1 788 \$	6 851 \$	5 099 \$
Rémunération fondée sur des actions	774	1 275	2 738	4 172
Total	3 028 \$	3 063 \$	9 589 \$	9 271 \$

a) Incluant les salaires, les primes, les honoraires de services-conseils, les avantages du personnel à court terme et les autres frais de personnel.

Au 30 septembre 2023, un montant de 174 \$ (468 \$ au 30 septembre 2022) avait été ajouté aux dettes fournisseurs et autres créditeurs pour tenir compte des honoraires de services-conseils, des salaires, des avantages sociaux, des honoraires des administrateurs et du remboursement de charges. Les montants exigibles sont non garantis, ne portent pas intérêt et sont payables sur demande.

Capital-actions en circulation

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

Capital	Autorisé	En circulation au 13 novembre 2023	En circulation au 30 septembre 2023
Actions ordinaires	Illimitées	204 338 684	204 534 184
Droits d'échange	Sans objet	-	-
Options sur actions		4 228 712	4 228 712
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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Normes, modifications et interprétations comptables nouvelles ou prévues

Les nouvelles normes comptables qui suivent étaient appliquées ou adoptées par la Société au 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.

Les normes et interprétations nouvelles et modifiées ci-après entreront en vigueur au cours du prochain exercice. La Société entend adopter ces normes et interprétations nouvelles et modifiées, s'il y a lieu, lorsqu'elles entreront en vigueur, et l'adoption ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés. :

- *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications à IAS 1, Présentation des états financiers)*
- *Obligation locative découlant d'une cession-bail (modifications à IFRS 16)*
- *Accords de financement de fournisseurs (modifications à IAS 7 et à IFRS 7, Instruments financiers : Informations à fournir)*

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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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.

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. En ce qui concerne le risque de crédit associé à ses activités d'exploitation, l'objectif de la Société est de réduire son exposition aux pertes découlant de défauts de paiement des clients. Dans cette optique, la Société procède régulièrement à l'évaluation du crédit et de la situation financière de ses clients pour déterminer leur solvabilité et évaluer la dépréciation de l'encours des débiteurs. La Société n'a constaté aucun risque de concentration important relativement à un client en particulier, ni aucun enjeu de recouvrement majeur relativement aux créances clients non encore en souffrance.

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.

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 créditeurs, 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 neuf mois clos le 30 septembre 2023.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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 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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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.

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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Les effets résiduels de la COVID-19 et la récente escalade du conflit au Moyen-Orient et du conflit entre la Russie et l'Ukraine pourraient perturber les chaînes d'approvisionnement et provoquer 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 son principal fournisseur et de gérer de manière proactive ses stocks afin d'atténuer les incidences des contraintes d'approvisionnement à l'échelle du secteur.

Au 30 septembre 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 479 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.

Évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information

La direction est responsable d'établir et de maintenir des contrôles et procédures de communication de l'information. Sous la supervision et avec la participation du chef de la direction et du chef des finances, la direction a évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société. Les contrôles et procédures de communication de l'information sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que l'information devant être présentée par la Société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports déposés en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie, traitée, résumée et communiquée dans les délais prescrits par ces lois, et comprennent des contrôles et des procédures conçus pour fournir l'assurance que l'information devant être présentée dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports transmis en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie puis communiquée à la direction, y compris les responsables des attestations de la Société, afin que les décisions soient prises en temps opportun en ce qui a trait à la communication de l'information. La direction a conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information de la Société étaient conçus efficacement au 30 septembre 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 30 septembre 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 septembre 2023.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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'Itext, 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 intermédiaires résumés pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2023 représente respectivement moins de 12 % et 14 % du total des produits. De plus, au 30 septembre 2023, les actifs courants et les passifs courants de TIG représentaient moins de 6 % 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 intermédiaires résumés pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2023 représentait moins de 1 % du total des produits pour les deux périodes. De plus, au 30 septembre 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 intermédiaires résumés pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2023 représentait respectivement moins de 13 % et 11 % du total des produits. De plus, au 30 septembre 2023, les actifs courants et les passifs courants de Stone représentaient moins de 8 % 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 intermédiaires résumés pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2023 représentait respectivement moins de 6 % et 5 % du total des produits. De plus, au 30 septembre 2023, les actifs courants et les passifs courants de GfdB représentaient moins de 3 % 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.