



Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

Pour les trois mois clos les 31 décembre 2023 et 2022
et les exercices 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 31 décembre 2023.

Le présent rapport de gestion pour les trois mois clos les 31 décembre 2023 (« T4 2023 ») et 2022 (« T4 2022 ») et pour les exercices clos les 31 décembre 2023 (« exercice 2023 ») et 2022 (« exercice 2022 ») doit être lu avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 (« états financiers ») de la Société. 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 »). 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.sedarplus.ca.

Le présent rapport de gestion est daté du 5 mars 2024 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 de l'incertitude économique et géopolitique mondiale 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. 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, le résultat net ajusté, le résultat ajusté par action, les produits bruts, l'arriéré des commandes 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. Les coûts d'intégration comprennent essentiellement des honoraires 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.

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.

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 enregistrées au cours de la ou des périodes comparables correspondantes antérieures à l'acquisition de celles comptabilisées au cours de la ou des périodes de présentation de l'information considérées incluses dans les résultats consolidés.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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.

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 logiciel-service (*Software-as-a-Solution* ou « SaaS ») Portage.

Le secteur opérationnel Solutions de TI hybrides Converge est spécialisé dans la prestation de services d'analytique avancée, d'intelligence artificielle, de modernisation d'applications, d'infonuagique, de cybersécurité, d'infrastructure numérique, d'espace numérique 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. Converge met tout en œuvre pour agir comme conseiller de confiance auprès de ses clients en offrant des services-conseils, des services d'implémentation et des services gérés à l'échelle de son portefeuille.

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

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 aux besoins de ces entreprises et devenir leur fournisseur de solutions de bout en bout.

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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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 et d'entreprises clientes en Amérique du Nord, en Allemagne 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 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 dans tous les domaines de solutions connexes.

Ventes croisées – Converge réalisera la vente croisée de solutions et de services-conseils, de services d'implémentation et de services gérés à de nombreuses entreprises de façon à générer des résultats opérationnels significatifs et à fournir une gamme complète de services de bout en bout. Le modèle d'accès au marché de Converge lui permet de tirer parti de toutes les ressources de chaque région afin de créer plus de valeur pour chaque client.

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

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

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

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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Faits saillants consolidés

Principaux faits saillants financiers

- Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les ventes brutes¹ ont été de 1,08 milliard de dollars, soit une augmentation de 121,9 millions de dollars ou 12,7 %, comparativement aux trois mois clos le 31 décembre 2022. Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les ventes brutes¹ se sont établies respectivement à 4,04 milliards de dollars et 3,09 milliards de dollars.
- Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les produits ont été de 651,1 millions de dollars, soit une augmentation de 10,2 millions de dollars, ou 1,6 %, comparativement aux trois mois clos le 31 décembre 2022. Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les produits se sont établis respectivement à 2,71 milliards de dollars et 2,16 milliards de dollars, soit une augmentation de 540,6 millions de dollars, ou 25,0 %.
- Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, la marge brute a été de 181,5 millions de dollars, soit une augmentation de 12,6 millions de dollars, ou 7,5 %, comparativement aux trois mois clos le 31 décembre 2022. Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, la marge brute s'est établie respectivement à 702,9 millions de dollars et 550,8 millions de dollars, soit une augmentation de 152,1 millions de dollars, ou 27,6 %.
- Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, le résultat net a été de 4,8 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 4,7 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 décembre 2022, soit une augmentation de 9,4 millions de dollars, ou 202,7 %. Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, la perte nette a été de 6,4 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 22,8 millions de dollars, soit une diminution de 29,2 millions de dollars, ou 128,0 %.
- Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, le BAIIA ajusté¹ a été de 46,5 millions de dollars, soit une augmentation de 3,4 millions de dollars, ou 8,0 %, comparativement aux trois mois clos le 31 décembre 2022. Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le BAIIA ajusté a été respectivement de 170,3 millions de dollars et 142,9 millions de dollars, soit une augmentation de 27,4 millions de dollars, ou 19,2 %.
- Pour les trois mois clos les 31 décembre 2023 et 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont été respectivement de 114,5 millions de dollars et 30,4 millions de dollars, soit une augmentation de 84,1 millions de dollars, ou 276,6 %. Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis respectivement à 229,5 millions de dollars et 41,6 millions de dollars, soit une augmentation de 188,0 millions de dollars, ou 452,0 %.

Autres faits saillants

- Le 5 mars 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,01 \$ par action ordinaire à payer le 26 mars 2024 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 12 mars 2024.
- Le 5 décembre 2023, la Société a nommé M^{me} Wendy Bahr au sein de son conseil d'administration. M^{me} Bahr est une dirigeante d'entreprise qui possède une expérience de la vente à l'échelle mondiale, dirigeant des canaux de vente directs et indirects. Avant 2019, M^{me} Bahr a occupé le poste de vice-présidente senior chez Cisco où elle dirigeait leur organisation partenaire mondiale et les ventes mondiales de Meraki. Plus récemment, elle a occupé le poste de chef de la direction commerciale à Rubrik Inc., chef de file de la sécurité infonuagique, et agit actuellement comme conseillère stratégique pour plusieurs sociétés de portefeuille de JC Ventures.

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)

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, 5 257 294 actions ordinaires ont été rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRA ») pour un prix d'achat total de 17 388 \$. Au 31 décembre 2023, 5 235 094 actions ordinaires avaient été annulées et les actions restantes ont été annulées en janvier 2024.
- Le 31 décembre 2022, la Société avait conclu un accord final avec les vendeurs de Rednet qui modifie l'accord d'achat initial pour permettre à la Société de faire l'acquisition de la participation résiduelle de 25 % dans Rednet pour 37 292 \$ (25 393 €), qui est payable en deux versements. Le premier paiement de 29 994 \$ (20 393 €) a été effectué le 15 mars 2023 et le deuxième paiement de 7 298 \$ (5 000 €) a été effectué le 9 janvier 2024.

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 tensions géopolitiques, 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 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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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 :

| | Trois mois clos les 31 décembre | | Exercices clos les 31 décembre | |
|--|------------------------------------|---------|-----------------------------------|-----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | | | | |
| Produits | 490 948 | 507 630 | 2 098 880 | 1 700 667 |
| Services | 160 142 | 133 297 | 606 327 | 463 980 |
| Total des produits | 651 090 | 640 927 | 2 705 207 | 2 164 647 |
| Coût des ventes | 469 561 | 472 011 | 2 002 327 | 1 613 879 |
| Marge brute | 181 529 | 168 916 | 702 880 | 550 768 |
| Frais généraux, frais de vente et frais d'administration | 137 451 | 126 377 | 541 118 | 413 644 |
| Résultat avant les éléments suivants | 44 078 | 42 539 | 161 762 | 137 124 |
| Amortissement | 29 212 | 20 363 | 111 451 | 75 114 |
| Charges financières, montant net | 10 355 | 9 062 | 41 225 | 19 860 |
| Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres | 2 679 | 4 621 | 13 648 | 24 113 |
| Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle | 5 464 | 14 033 | 14 673 | 14 033 |
| Charge de rémunération fondée sur des actions | 954 | 1 422 | 3 692 | 5 594 |
| Autres (produits) charges | (132) | 2 057 | (4 362) | (20 375) |
| Résultat avant impôt sur le résultat | (4 454) | (9 019) | (18 565) | 18 785 |
| Charge (recouvrement) d'impôt | (9 235) | (4 363) | (12 172) | (4 059) |
| Résultat net | 4 781 | (4 656) | (6 393) | 22 844 |
| Résultat net attribuable à ce qui suit : | | | | |
| Actionnaires de Converge | 5 861 | (3 528) | (1 448) | 27 283 |
| Participation ne donnant pas le contrôle | (1 080) | (1 128) | (4 945) | (4 439) |
| | 4 781 | (4 656) | (6 393) | 22 844 |
| Autres éléments du résultat global | | | | |
| Profit (perte) de change à la conversion des établissements à l'étranger | 916 | 14 238 | (9 745) | 13 379 |
| Résultat global | 5 697 | 9 582 | (16 138) | 36 223 |
| Résultat global attribuable à ce qui suit : | | | | |
| Actionnaires de Converge | 6 777 | 10 710 | (11 193) | 40 662 |
| Participation ne donnant pas le contrôle | (1 080) | (1 128) | (4 945) | (4 439) |
| | 5 697 | 9 582 | (16 138) | 36 223 |
| BAIIA ajusté¹ | 46 505 | 43 064 | 170 294 | 142 868 |
| BAIIA ajusté exprimé en pourcentage de la marge brute¹ | 25,6 % | 25,5 % | 24,2 % | 25,9 % |
| BAIIA ajusté exprimé en pourcentage des produits¹ | 7,1 % | 6,7 % | 6,3 % | 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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

BAIIA ajusté

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

| | Trois mois clos les 31 décembre | | Exercices clos les 31 décembre | |
|---|------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
| | 2023 \$ | 2022 \$ | 2023 \$ | 2022 \$ |
| Résultat net avant impôt sur le résultat | (4 454) | (9 019) | (18 565) | 18 785 |
| Charges financières, montant net ¹ | 10 355 | 9 062 | 41 225 | 19 860 |
| Charge de rémunération fondée sur des actions ² | 954 | 1 422 | 3 692 | 5 594 |
| Amortissement ³ | 29 212 | 20 363 | 111 451 | 75 114 |
| Amortissement inclus dans le coût des ventes ³ | 2 427 | 1 631 | 8 532 | 4 950 |
| Autres (produits) charges ⁴ | (132) | 951 | (4 362) | (19 581) |
| Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle ⁵ | 5 464 | 14 033 | 14 673 | 14 033 |
| Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres ⁶ | 2 679 | 4 621 | 13 648 | 24 113 |
| BAIIA ajusté | 46 505 | 43 064 | 170 294 | 142 868 |

- 1) Les charges financières, 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.

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

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 »).

Les tableaux suivants présentent un résumé de la performance opérationnelle de chaque secteur opérationnel :

| Pour les trois mois clos les 31 décembre | 2023 | | | 2022 | | |
|--|----------|---------|---------|----------|---------|---------|
| | Converge | Portage | Total | Converge | Portage | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | 646 729 | 4 361 | 651 090 | 636 552 | 4 375 | 640 927 |
| Marge brute | 178 656 | 2 873 | 181 529 | 165 567 | 3 349 | 168 916 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | (922) | (3 532) | (4 454) | (7 595) | (1 424) | (9 019) |
| Charges financières, montant net | 9 930 | 425 | 10 355 | 8 921 | 141 | 9 062 |
| Rémunération fondée sur des actions | 954 | - | 954 | 1 422 | - | 1 422 |
| Amortissement | 27 875 | 1 337 | 29 212 | 19 078 | 1 285 | 20 363 |
| Amortissement inclus dans le coût des ventes | 2 427 | - | 2 427 | 1 631 | - | 1 631 |
| Autres (produits) charges | (265) | 133 | (132) | 951 | - | 951 |
| Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle | 5 514 | (50) | 5 464 | 14 033 | - | 14 033 |
| Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres | 2 281 | 398 | 2 679 | 4 082 | 539 | 4 621 |
| BAIIA ajusté | 47 794 | (1 289) | 46 505 | 42 523 | 541 | 43 064 |

| Pour les exercices clos les 31 décembre | 2023 | | | 2022 | | |
|--|-----------|----------|-----------|-----------|---------|-----------|
| | Converge | Portage | Total | Converge | Portage | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | 2 686 249 | 18 958 | 2 705 207 | 2 152 180 | 12 467 | 2 164 647 |
| Marge brute | 689 893 | 12 987 | 702 880 | 541 417 | 9 351 | 550 768 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | (6 314) | (12 251) | (18 565) | 23 863 | (5 078) | 18 785 |
| Charges financières, montant net | 39 530 | 1 695 | 41 225 | 19 655 | 205 | 19 860 |
| Rémunération fondée sur des actions | 3 692 | - | 3 692 | 5 594 | - | 5 594 |
| Amortissement | 106 196 | 5 255 | 111 451 | 71 911 | 3 203 | 75 114 |
| Amortissement inclus dans le coût des ventes | 8 532 | - | 8 532 | 4 950 | - | 4 950 |
| Autres (produits) charges | (4 510) | 148 | (4 362) | (19 581) | - | (19 581) |
| Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle | 14 723 | (50) | 14 673 | 14 033 | - | 14 033 |
| Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres | 12 264 | 1 384 | 13 648 | 23 035 | 1 078 | 24 113 |
| BAIIA ajusté | 174 113 | (3 819) | 170 294 | 143 460 | (592) | 142 868 |

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Performance sectorielle de Portage

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les produits de Portage de 4 361 \$ ont subi une diminution de 14 \$, ou 0,03 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les produits de 18 958 \$ ont augmenté de 6 491 \$, ou 52,1 %, comparativement à l'exercice précédent. La diminution pour les trois mois clos le 31 décembre 2023 découle principalement de la baisse des produits tirés des services professionnels. L'augmentation pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 est principalement attribuable aux solutions de logiciels-services et à la croissance des produits récurrents, et comprend l'incidence des acquisitions de Notarius et 1CRM clôturées 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 31 décembre 2023, la perte au titre du BAIIA ajusté de Portage a augmenté de 1 830 \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à une perte de 1 289 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, elle a augmenté de 3 227 \$ comparativement à l'exercice précédent pour se fixer à une perte de 3 819 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation de la perte s'explique essentiellement par les investissements dans l'effectif pour assurer la croissance.

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

Ventes brutes¹

Le tableau suivant présente les ventes brutes de la Société :

| | Trois mois clos les | | Exercices clos les | |
|---|----------------------------|---------|---------------------------|-----------|
| | 31 décembre | | 31 décembre | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | 719 974 | 638 261 | 2 747 359 | 2 057 477 |
| Services gérés | 40 966 | 36 244 | 165 512 | 138 176 |
| Services de tiers et services professionnels | 317 723 | 282 298 | 1 125 030 | 895 328 |
| Ventes brutes | 1 078 663 | 956 803 | 4 037 901 | 3 090 981 |
| Moins : ajustement au titre de ventes effectuées en tant que mandataire | 427 573 | 315 876 | 1 332 694 | 926 334 |
| Produits | 651 090 | 640 927 | 2 705 207 | 2 164 647 |

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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Le tableau suivant présente le calcul de la croissance interne des ventes brutes pour les trois mois clos le 31 décembre 2023 :

| | T4 2023 \$ | T4 2022 \$ |
|--|----------------|---------------|
| Ventes brutes | 1 078 663 | 956 803 |
| Moins : les ventes brutes des sociétés non détenues au cours de la période comparative | 17 286 | 310 996 |
| Ventes brutes des sociétés détenues au cours de la période comparative | 1 061 377 | 645 807 |
| Ventes brutes de la période précédente | 956 803 | 642 151 |
| Croissance interne | 104 574 | 3 656 |
| Croissance interne – en pourcentage | 10,9 % | 0,6 % |

Le tableau suivant présente le calcul de la croissance interne des ventes brutes pour les exercices clos le 31 décembre 2023 :

| | Exercice 2023 \$ | Exercice 2022 \$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventes brutes | 4 037 901 | 3 090 981 |
| Moins : les ventes brutes des sociétés non détenues au cours de la période comparative | 611 045 | 945 777 |
| Ventes brutes des sociétés détenues au cours de la période comparative | 3 426 856 | 2 145 204 |
| Ventes brutes de la période précédente | 3 090 981 | 1 974 790 |
| Croissance interne | 335 875 | 170 414 |
| Croissance interne – en pourcentage | 10,9 % | 8,6 % |

Croissance interne des ventes brutes¹

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, la croissance interne des ventes brutes a été de 104 574 \$, ou 10,9 %, comparativement à 3 656 \$, ou 0,6 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la croissance interne des ventes brutes a été de 335 875 \$, ou 10,9 %, comparativement à 170 414 \$, ou 8,6 %, pour l'exercice précédent. Pour les deux périodes, l'augmentation de la croissance interne est principalement attribuable à la hausse des ventes de produits générée par la stratégie de ventes croisées, à l'obtention de nouveaux clients et à l'exécution réussie de la stratégie « conseiller, implémenter et gérer ». 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 solutions et de services de bout en bout.

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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Produits

Le tableau suivant présente les produits de la Société par produit et service pour les trois mois et les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 :

| | Trois mois clos les 31 décembre | | Exercices clos les 31 décembre | |
|---|------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
| | 2023 \$ | 2022 \$ | 2023 \$ | 2022 \$ |
| Produits | 490 948 | 507 630 | 2 098 880 | 1 700 667 |
| Services gérés | 36 990 | 33 344 | 146 159 | 119 630 |
| Services de tiers et services professionnels | 123 152 | 99 953 | 460 168 | 344 350 |
| Total | 651 090 | 640 927 | 2 705 207 | 2 164 647 |

Les produits tirés de la vente de produits comprennent les ventes de matériel et de logiciels. Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les produits tirés de la vente de produits ont diminué de 3,3 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 507 630 \$ à 490 948 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ils ont augmenté de 23,4 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour passer de 398 213 \$ à 2 098 880 \$. La diminution pour les trois mois clos le 31 décembre 2023 s'explique par la hausse des ventes de logiciels qui sont comptabilisées selon le montant net conformément à IFRS 15, la Société agissant à titre de mandataire pour les transactions de ventes de logiciels. L'augmentation pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 est principalement attribuable à l'incidence des acquisitions clôturées au cours de l'exercice 2022 et à la croissance interne.

Les produits tirés des services gérés comprennent les produits récurrents tirés de contrats à long terme, les produits non récurrents en fonction de l'utilisation ainsi que la revente non récurrente de contrats de services gérés. Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les produits tirés des services gérés ont augmenté de 10,9 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 33 344 \$ à 36 990 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ils ont augmenté de 22,2 % comparativement à l'exercice précédent pour passer de 26 529 \$ à 146 159 \$. L'augmentation pour les trois mois close le 31 décembre 2023 s'explique par la croissance interne. L'augmentation pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 est principalement attribuable à l'incidence des acquisitions clôturées au cours de l'exercice 2022 et à la croissance interne.

Les produits tirés des services de tiers et services professionnels comprennent le produit tiré de la revente de solutions infonuagique publique, des contrats de maintenance et de soutien, la revente de services professionnels ainsi que la prestation de services professionnels par la Société. Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les produits tirés des services de tiers et services professionnels ont augmenté de 23,2 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 99 953 \$ à 123 152 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ils ont augmenté de 33,6 % comparativement à l'exercice précédent pour passer de 115 818 \$ à 460 168 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation est principalement attribuable à l'incidence des acquisitions clôturées au cours de l'exercice 2022 et à la 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 31 décembre 2023, les ventes brutes par secteur d'activité provenaient à hauteur d'environ 17 % des sociétés technologiques (21 % en 2022), de 15 % des sociétés du secteur des soins de santé (21 % en 2022), de 13 % du secteur public (18 % en 2022), de 12 % des sociétés de services financiers (10 % en 2022), de 10 % des constructeurs automobiles (3 % en 2022) et de 33 % des autres secteurs (27 % en 2022).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 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 14 % des sociétés de services financiers (15 % en 2022), de 13 % du secteur public (19 % en 2022), de 13 % des sociétés technologiques (20 % en 2022), de 9 % des constructeurs automobiles (2 % en 2022) et de 34 % des autres secteurs (24 % en 2022).

1) Les ventes brutes susmentionnées par secteur d'activité 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.

Marge brute et marge bénéficiaire brute

Le tableau suivant présente le calcul de la croissance interne de la marge brute pour les trois mois clos les 31 décembre 2023 et 2022 :

| | T4 2023 \$ | T4 2022 \$ |
|---|----------------|---------------|
| Marge brute | 181 529 | 168 916 |
| Moins : la marge brute des sociétés non détenues au cours de la période comparative | 3 032 | 51 286 |
| Marge brute des sociétés détenues au cours de la période comparative | 178 497 | 117 630 |
| Marge brute de la période précédente | 168 916 | 115 893 |
| Croissance interne | 9 581 | 1 737 |
| Croissance interne – en pourcentage | 5,7 % | 1,5 % |

Le tableau suivant présente le calcul de la croissance interne de la marge brute pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 :

| | Exercice 2023 \$ | Exercice 2022 \$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Marge brute | 702 880 | 550 768 |
| Moins : la marge brute des sociétés non détenues au cours de la période comparative | 107 295 | 168 828 |
| Marge brute des sociétés détenues au cours de la période comparative | 595 585 | 381 940 |
| Marge brute de la période précédente | 550 767 | 345 704 |
| Croissance interne | 44 818 | 36 236 |
| Croissance interne – en pourcentage | 8,1 % | 10,5 % |

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, la marge brute a augmenté de 7,5 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 168 916 \$ à 181 529 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, elle a augmenté de 27,6 % comparativement à l'exercice précédent, pour passer de 152 112 \$ à 702 880 \$.

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 31 décembre 2023, la marge bénéficiaire brute a augmenté, passant de 26,4 % à 27,9 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, elle a augmenté, passant de 25,4 % à 26,0 % comparativement à 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 solutions et de services à marge plus élevée et à réaliser des ventes croisées de ces solutions et services aux clients d'entreprises récemment acquises, la Société prévoit que les marges brutes continueront d'augmenter.

Croissance interne de la marge brute

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, la croissance interne de la marge brute a été de 9 581 \$, ou 5,7 %, comparativement à 1 737 \$, ou 1,5 %, pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la croissance interne de la marge brute a été de 47 045 \$, ou 8,5 %, comparativement à 36 236 \$, ou 10,5 %, pour 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 mise en œuvre de sa stratégie de ventes.

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 | | Exercices clos les | |
|---|---------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | 31 décembre | | 31 décembre | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Salaires et avantages sociaux | 112 330 | 108 292 | 441 857 | 351 004 |
| Frais de bureau, de déplacement et liés aux activités | 17 461 | 16 538 | 66 378 | 46 296 |
| Honoraires | 3 673 | 2 345 | 19 545 | 12 380 |
| Autres charges (recouvrements) | 3 987 | (798) | 13 338 | 3 964 |
| Total | 137 451 | 126 377 | 541 118 | 413 644 |

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les salaires et avantages sociaux ont augmenté de 3,7 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 108 292 \$ à 112 330 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ils ont augmenté de 25,9 % comparativement à l'exercice précédent, pour passer de 90 853 \$ à 441 857 \$. 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 31 décembre 2023, les honoraires ont augmenté de 56,6 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 2 345 \$ à 3 673 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ils ont augmenté de 57,9 % comparativement à l'exercice précédent, pour passer de 7 165 \$ à 19 545 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par les acquisitions clôturées au cours de l'exercice 2022 et les services-conseils en soutien et en consultation. Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les frais de bureau, de déplacement et liés aux événements ont augmenté de 5,6 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 16 538 \$ à 17 461 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ils ont augmenté de 43,4 % comparativement à l'exercice précédent, pour passer de 20 082 \$ à 66 378 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation est surtout attribuable aux nouvelles acquisitions et à la hausse des coûts liés aux déplacements, aux TI et aux installations. Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les autres charges ont augmenté de 599,6 % comparativement à la période

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

correspondante de l'exercice précédent, pour passer de (798) \$ à 3 987 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, elles ont augmenté de 236,5 % comparativement à l'exercice précédent, pour passer de 9 374 \$ à 13 338 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique principalement par les acquisitions clôturées et les provisions pour risque de crédit.

Amortissement

L'amortissement des immobilisations incorporelles a augmenté de 48,1 % pour les trois mois clos le 31 décembre 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 16 519 \$ à 24 468 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il a augmenté de 46,6 % comparativement à l'exercice précédent, pour passer de 27 731 \$ à 87 259 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation est principalement attribuable à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions clôturées au cours de l'exercice 2022 et à l'amortissement accéléré des dénominations commerciales intégrées à la marque de Converge.

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, la charge d'amortissement a augmenté de 43,9 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 4 985 \$ à 7 171 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, elle a augmenté de 57,7 % comparativement à l'exercice précédent, pour passer de 11 977 \$ à 32 724 \$. Pour les deux périodes, l'augmentation s'explique essentiellement par l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et du matériel acquis relativement aux acquisitions et les nouveaux contrats de location de matériel conclus au cours de la période.

Charges financières, montant net

Pour les trois mois clos les 31 décembre 2023 et 2022, les charges financières, montant net, s'élevaient respectivement à 10 355 \$ et 9 062 \$ et comprenaient principalement des charges d'intérêts liées à des emprunts sur la facilité de crédit renouvelable de la Société, à la contrepartie différée, à des obligations locatives et à d'autres programmes de financement.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les charges financières, montant net, s'élevaient respectivement à 41 225 \$ et 19 860 \$ et comprenaient principalement des charges d'intérêts liées à des emprunts sur la facilité de crédit renouvelable de la Société, à la contrepartie différée, à des obligations locatives et à d'autres programmes de financement.

Pour les deux périodes, l'augmentation des charges financières s'explique principalement par la hausse des taux d'intérêt au cours de la période et des soldes moyens prélevés sur la facilité de crédit renouvelable de la Société.

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

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres ont diminué de 42,0 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, pour passer de 4 621 \$ à 2 679 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, elles ont augmenté de 43,4 % comparativement à l'exercice précédent, pour passer de 10 465 \$ à 13 648 \$.

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres correspondaient essentiellement à des coûts d'acquisition et de transactions de 415 \$, 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 979 \$ liés à des coûts de départ à la suite de synergies créées par les acquisitions et les changements organisationnels, des coûts d'intégration de 1 054 \$, notamment des honoraires liés à l'intégration des entreprises acquises et d'autres coûts totalisant 231 \$. Pour les trois mois clos le 31 décembre 2022, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres se rapportent principalement à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 2 046 \$, à des coûts d'intégration de 355 \$, à des coûts de restructuration de 978 \$ liés à l'intégration des entreprises acquises et d'autres coûts totalisant 1 242 \$.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres étaient essentiellement attribuables à des coûts d'acquisition et de transactions de 4 232 \$, à des coûts de restructuration de 5 543 \$, à des coûts d'intégration de 1 579 \$ et à d'autres coûts de 2 294 \$, dont des honoraires juridiques. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, les charges d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres étaient principalement attribuables à des coûts de transaction liés aux acquisitions de 17 387 \$, à des coûts d'intégration de 1 144 \$, à des coûts de restructuration de 1 106 \$ liés à l'intégration des entreprises acquises et d'autres coûts de 4 476 \$, dont des coûts liés au financement de 3 342 \$.

Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, la variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle s'établissait à 5 464 \$ essentiellement en raison de la réévaluation de la contrepartie éventuelle des acquisitions, comparativement à 14 033 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle s'établissait à 14 673 \$ essentiellement en raison de la réévaluation de la contrepartie éventuelle des acquisitions, comparativement à 14 033 \$ pour l'exercice précédent. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023, la charge de rémunération fondée sur des actions s'élevait respectivement à 954 \$ et 3 692 \$, une baisse de respectivement 468 \$ et 1 902 \$ 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

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, les autres produits se sont établis à 132 \$ comparativement à une perte de 2 057 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les autres produits se sont établis à 4 362 \$ comparativement à d'autres produits de 20 375 \$ à l'exercice précédent. Pour les trois mois et l'exercice, la variation est attribuable à 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

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, le recouvrement d'impôt a augmenté pour s'établir à 9 235 \$ par rapport à un recouvrement de 4 363 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le recouvrement d'impôt s'est établi à 12 172 \$, comparativement à un recouvrement de 4 059 \$ à l'exercice précédent.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Principales informations annuelles

| | Exercice 2023 | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Produits ¹ | 2 705 207 | 2 164 647 | 1 329 737 |
| Marge brute | 702 880 | 550 768 | 345 704 |
| Marge bénéficiaire brute | 26,0 % | 25,4 % | 26,0 % |
| BAIIA ajusté ² | 170 294 | 142 868 | 94 035 |
| Marge du BAIIA ajusté ² (pourcentage des produits) | 6,3 % | 6,6 % | 7,1 % |
| Résultat par action | | | |
| De base | (0,01) | 0,13 | 0,09 |
| Dilué | (0,01) | 0,13 | 0,08 |
| Résultat net | (6 393) | 22 844 | 16 366 |
| Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres | 13 648 | 24 113 | 14 602 |
| Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle | 14 673 | 14 033 | 5 100 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 87 259 | 59 549 | 26 438 |
| (Gain) perte de change | (4 480) | (19 581) | 644 |
| Rémunération fondée sur des actions | 3 692 | 5 594 | 2 325 |
| Résultat net ajusté | 108 399 | 106 552 | 65 475 |
| Résultat ajusté par action : | | | |
| De base | 0,53 | 0,50 | 0,35 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 229 540 | 41 586 | 87 065 |
| Total des actifs courants | 1 084 344 | 1 128 279 | 780 708 |
| Total des actifs non courants | 1 069 018 | 1 120 597 | 588 129 |
| Total des passifs courants | 1 038 364 | 1 437 906 | 591 215 |
| Total des passifs non courants | 502 843 | 180 160 | 128 794 |

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.

2) Le BAIIA, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté ne sont pas des mesures reconnues selon les IFRS.

Produits

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022 et 2021, les produits se sont établis respectivement à 2 705 207 \$, 2 164 647 \$ et 1 329 737 \$. Pour chacun des exercices, l'augmentation considérable des produits est principalement attribuable a) aux produits tirés des acquisitions, b) à l'effet composé des ventes incitatives des entreprises acquises et c) à la croissance interne.

Résultat net

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022 et 2021, le résultat net s'est fixé respectivement à (6 393) \$, 22 844 \$ et 16 366 \$. La perte nette pour l'exercice 2023 découle surtout de la variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle et de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises.

Actifs courants

Les actifs courants se composaient principalement de la trésorerie de 169 872 \$ (159 890 \$ au 31 décembre 2022), de créances clients et autres débiteurs de 814 231 \$ (781 683 \$ au 31 décembre 2022) et de stocks de 73 166 \$ (158 430 \$ au 31 décembre 2022).

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Actifs non courants

Les actifs non courants se composaient principalement du goodwill de 564 770 \$ (563 848 \$ au 31 décembre 2022) et d'immobilisations incorporelles de 375 181 \$ (463 751 \$ au 31 décembre 2022). Le goodwill et les immobilisations incorporelles découlait principalement des acquisitions réalisées.

Passifs courants

Les passifs courants se composaient principalement d'un montant de 913 994 \$ lié aux dettes fournisseurs et autres créiteurs découlant de l'exploitation de la Société (824 924 \$ au 31 décembre 2022), d'un montant de 1 664 \$ lié aux emprunts (421 728 \$ au 31 décembre 2022), d'un montant de 59 325 \$ lié aux produits différés (60 210 \$ au 31 décembre 2022) et d'un montant de 54 095 \$ lié aux autres passifs financiers (123 932 \$ au 31 décembre 2022).

Passifs non courants

Les passifs non courants se composaient d'un montant de 378 007 \$ lié aux emprunts (néant au 31 décembre 2022), d'un montant de 57 668 \$ lié aux autres passifs financiers (77 183 \$ au 31 décembre 2022) et d'un montant de 67 168 \$ 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 31 décembre 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.

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

| Aux | 31 décembre 2023 \$ | 31 décembre 2022 \$ |
|--|-------------------------------|------------------------|
| Facilité de crédit renouvelable | 379 604 | 420 439 |
| Autres facilités de tiers | 67 | 1 289 |
| Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle, contrepartie éventuelle et différée liée aux acquisitions | 53 977 | 125 796 |
| Passif au titre de l'OPRA | 2 500 | 19 835 |
| Billets à payer | 1 670 | 1 842 |
| Obligations locatives | 53 616 | 53 642 |
| | 491 434 | 622 843 |
| Tranche à long terme | 435 675 | 77 183 |
| Tranche à court terme | 55 759 | 545 660 |

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

| Trois mois clos | T4 2023 \$ | T3 2023 \$ | T2 2023 \$ | T1 2023 \$ | T4 2022 \$ | T3 2022 \$ | T2 2022 \$ | T1 2022 \$ |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Produits | 651 090 | 710 106 | 665 813 | 678 198 | 640 927 | 514 485 | 515 196 | 494 039 |
| Marge brute | 181 529 | 174 090 | 175 672 | 171 589 | 168 916 | 139 654 | 133 152 | 109 045 |
| Marge bénéficiaire brute | 28 % | 25 % | 26 % | 25 % | 26 % | 27 % | 26 % | 22 % |
| BAIIA ajusté | 46 505 | 41 258 | 41 527 | 41 004 | 43 064 | 30 967 | 39 188 | 29 649 |
| Résultat net | 4 781 | (3 316) | (4 495) | (3 361) | (4 656) | 18 228 | 11 678 | (2 406) |
| Résultat par action | | | | | | | | |
| De base | 0,03 | (0,01) | (0,02) | (0,01) | (0,02) | 0,10 | 0,05 | (0,01) |
| Dilué | 0,03 | (0,01) | (0,02) | (0,01) | (0,02) | 0,10 | 0,05 | (0,01) |
| Résultat net | 4 781 | (3 316) | (4 495) | (3 361) | (4 656) | 18 228 | 11 678 | (2 406) |
| Coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres | 2 679 | 2 601 | 4 083 | 4 284 | 4 621 | 8 211 | 5 559 | 5 722 |
| Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle | 5 464 | - | 9 209 | - | 14 033 | - | - | - |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 24 468 | 21 056 | 21 527 | 20 208 | 16 502 | 17 785 | 13 946 | 11 316 |
| (Gain) perte de change | (132) | (493) | (6 317) | 2 462 | 951 | (24 233) | (2 968) | 6 669 |
| Rémunération fondée sur des actions | 954 | 774 | 1 117 | 848 | 1 422 | 1 275 | 1 685 | 1 212 |
| Résultat net ajusté | 38 214 | 20 622 | 25 124 | 24 441 | 32 873 | 21 266 | 29 900 | 22 513 |
| Résultat ajusté par action : | | | | | | | | |
| De base | 0,19 | 0,10 | 0,12 | 0,12 | 0,16 | 0,10 | 0,14 | 0,10 |

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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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.

Analyse des flux de trésorerie

Au 31 décembre 2023, les fonds en caisse totalisaient 169 872 \$ (159 890 \$ au 31 décembre 2022), en hausse de 9 982 \$ depuis le début de l'exercice. La hausse est principalement attribuable aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, contrebalancés par le paiement de la contrepartie différée, le paiement de la contrepartie éventuelle, le paiement du passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle, l'acquisition d'immobilisations corporelles, le paiement des intérêts et le remboursement de la dette.

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

| | Trois mois clos les | | Exercices clos les | |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 31 décembre | | 31 décembre | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 114 481 | 30 395 | 229 540 | 41 586 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (3 269) | (73 643) | (103 926) | (463 426) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (44 808) | 27 380 | (113 845) | 336 310 |
| Variation nette de la trésorerie | 66 404 | (15 868) | 11 769 | (85 530) |
| Trésorerie au début de la période | 105 221 | 172 229 | 159 890 | 248 193 |
| Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie | (1 753) | 3 529 | (1 787) | (2 773) |
| Trésorerie à la fin de la période | 169 872 | 159 890 | 169 872 | 159 890 |

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont totalisé 114 481 \$ pour les trois mois clos le 31 décembre 2023, ce qui s'explique essentiellement par le résultat net moins les éléments sans effet sur la trésorerie de 44 289 \$ et une augmentation des soldes des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de 71 888 \$. En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation totalisaient 30 395 \$ pour les trois mois clos le 31 décembre 2022, ce qui s'explique essentiellement par le résultat net moins les éléments sans effet sur la trésorerie de 38 444 \$, contrebalancé par une diminution des soldes des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de 6 268 \$.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont totalisé 229 540 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ce qui est surtout attribuable au résultat net moins les éléments sans effet sur la trésorerie de 157 923 \$ et à une augmentation des soldes des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de 90 746 \$, le tout contrebalancé par l'impôt sur le résultat payé de 19 129 \$. En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation totalisaient 41 586 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, ce qui s'explique essentiellement par le résultat net moins les éléments sans effet sur la trésorerie de 118 756 \$, contrebalancé par une diminution des soldes des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de 56 463 \$ et l'impôt sur le résultat payé de 20 707 \$.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour les trois mois clos le 31 décembre 2023 ont été de 3 269 \$ et étaient essentiellement attribuables à l'acquisition d'immobilisations corporelles de 2 038 \$ et au paiement de la contrepartie différée de 1 237 \$. En comparaison, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour les trois mois clos le 31 décembre 2022 étaient de 73 643 \$, ce qui s'explique surtout par les flux de trésorerie affectés à l'acquisition de Stone Technologies Group Limited (« Stone »).

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 103 926 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, et étaient essentiellement attribuables au paiement de la contrepartie différée de 41 114 \$, au paiement du passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle de 30 967 \$, au paiement de la contrepartie éventuelle de 24 773 \$ et à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles de 10 828 \$. En comparaison, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement étaient de 463 426 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, et étaient surtout attribuables aux flux de trésorerie affectés à l'acquisition de dix entreprises de 418 147 \$, au paiement de la contrepartie éventuelle de 10 135 \$, au paiement de la contrepartie différée de 11 501 \$ et à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles de 23 942 \$.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour les trois mois clos le 31 décembre 2023 se sont chiffrés à 44 808 \$ et étaient en grande partie attribuables au remboursement net des emprunts de la Société de 29 882 \$, au paiement de dividendes de 2 042 \$, au paiement d'intérêts de 7 938 \$, au rachat d'actions ordinaires de 2 094 \$ dans le cadre de l'OPRA de la Société et aux paiements de loyers de 5 427 \$. En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités de financement pour les trois mois clos le 31 décembre 2022 s'étaient élevés à 27 380 \$ et étaient essentiellement attribuables au produit de la Société tiré du produit net des emprunts de 46 739 \$, le tout contrebalancé en partie par le rachat d'actions ordinaires de 9 461 \$ dans le cadre de l'OPRA de la Société et le paiement d'intérêts de 6 022 \$.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 se sont chiffrés à 113 845 \$ et étaient en grande partie attribuables au remboursement net des emprunts de la Société de 40 475 \$, au paiement d'intérêts de 33 724 \$, aux paiements de loyers de 20 626 \$, au paiement de dividendes de 6 156 \$ et au rachat d'actions ordinaires de 17 388 \$. En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités de financement pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'étaient élevés à 336 310 \$ et étaient essentiellement attribuables aux emprunts nets de la Société de 404 640 \$, le tout contrebalancé en partie par le rachat d'actions ordinaires de 40 000 \$ dans le cadre de l'OPRA de la Société, les paiements d'obligations locatives de 12 290 \$ et le paiement d'intérêts de 10 309 \$.

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 sans engagement 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 était de 7,4 % (5,1 % en 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 31 décembre 2023, la Société respectait ses clauses restrictives.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

La facilité de crédit renouvelable 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.

Engagements et éventualités

Engagements

Au 31 décembre 2023, la Société était partie à des contrats de location d'immeubles de bureaux, de véhicules et de matériel informatique, les loyers annuels minimaux se présentant comme suit :

| | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Paiements de loyers minimums | | |
| 2023 | - | 17 330 |
| 2024 | 18 774 | 13 450 |
| 2025 | 14 085 | 9 837 |
| 2026 | 8 936 | 5 847 |
| 2027 | 6 779 | 4 668 |
| 2028 et par la suite | 11 154 | 8 569 |
| | 59 728 | 59 701 |
| Moins : charges financières futures | (6 112) | (6 059) |
| Valeur actuelle des paiements de loyers minimums | 53 616 | 53 642 |
| Passifs courants | 16 928 | 15 800 |
| Passifs non courants | 36 688 | 37 842 |
| | 53 616 | 53 642 |

Éventualités

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

Arrangements hors bilan

Au 31 décembre 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.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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 31 décembre | | Exercices clos les 31 décembre | |
|---|------------------------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
| | 2023 \$ | 2022 \$ | 2023 \$ | 2022 \$ |
| Salaires et avantages sociaux ^{a)} | 2 503 | 1 788 | 9 354 | 8 475 |
| Rémunération fondée sur des actions | 954 | 1 275 | 3 692 | 5 594 |
| Total | 3 457 | 3 063 | 13 046 | 14 069 |

a) Les salaires et avantages sociaux comprennent les salaires et traitements, les primes, les honoraires de services-conseils, les avantages du personnel à court terme et les autres frais de personnel

Au 31 décembre 2023, un montant de 1 208 \$ (néant au 31 décembre 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-actions en circulation de la Société.

| Capital | Autorisé | En circulation au 5 mars 2024 |
|---------------------|------------|-------------------------------|
| Actions ordinaires | Illimitées | 203 410 984 |
| Options sur actions | | 4 228 712 |

Méthodes et estimations comptables critiques

Se reporter aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 pour une analyse des méthodes et estimations comptables qui sont critiques à la compréhension des activités et des résultats d'exploitation de la Société.

Normes, modifications et interprétations comptables nouvelles ou prévues

Les nouvelles normes comptables qui suivent ont été appliquées ou adoptées par la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

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

Les modifications remplacent 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 ». Les modifications donnent une clarification qui aide les entités à faire la distinction entre les méthodes comptables et les estimations comptables. L'adoption de ces modifications n'a pas entraîné d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

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

Les modifications réduisent 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 imposables et déductibles. 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 ces modifications n'a pas entraîné d'incidence importante sur les états financiers consolidés 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. Les modifications à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 ajoutent 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 ces modifications n'a pas entraîné d'incidence importante sur les états financiers consolidés 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.

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

Les modifications de portée restreinte ne touchent que la présentation des passifs dans l'état de la situation financière et non le montant ou le moment de leur comptabilisation. Elles précisent que le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants doit être fondé sur les droits qui existent à la date de clôture et harmonisent le libellé dans tous les paragraphes touchés pour faire référence au droit de différer le règlement d'un passif pour au moins 12 mois. La probabilité que l'entité exerce son droit de différer le règlement n'a pas d'incidence sur le classement du passif. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024 et doivent être appliquées rétrospectivement. La Société ne s'attend pas à ce que l'adoption de ces modifications ait une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

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

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

Modifications à IAS 7 et à IFRS 7 : En mai 2023, l'IASB a publié Informations à fournir : Accords de financement de fournisseurs.

Les modifications exigent qu'une entité fournisse des informations en ce qui concerne l'incidence des accords de financement de fournisseurs sur ses passifs et ses flux de trésorerie, y compris les modalités de ces accords, des

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

informations quantitatives sur les passifs liés à ces accords à l'ouverture et à la clôture de la période de présentation de l'information financière, et le type et l'incidence des changements sans contrepartie de trésorerie dans les valeurs comptables de ces accords. Les informations relatives à ces accords doivent être regroupées, sauf si les accords individuels ont des modalités dissemblables ou particulières. Dans le contexte des informations quantitatives à fournir sur le risque de liquidité selon IFRS 7, les accords de financement de fournisseurs sont inclus à titre d'exemple d'autres facteurs qui pourraient être pertinents aux fins des informations à fournir. Les modifications s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. La Société évalue toujours l'incidence de l'adoption de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Modifications à IAS 12 : En mai 2023, l'IASB a publié Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2.

En décembre 2021, l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») a publié un modèle de règles pour un nouveau cadre d'impôt minimum mondial (« Pilier 2 »). Le 4 août 2023, le ministère des Finances Canada a publié des propositions législatives qui entreraient en vigueur après 2023 et visent la mise en œuvre de la *Loi de l'impôt minimum mondial*, qui prévoit un impôt minimum mondial de 15 % conformément au modèle de règles du Pilier 2 de l'OCDE. Bien que la *Loi de l'impôt minimum mondial* n'ait pas été quasi adoptée, la Société exerce ses activités dans d'autres territoires (comme le Royaume-Uni, l'Irlande et l'Allemagne) qui ont adopté leur propre loi de l'impôt minimum au 31 décembre 2023. Le 23 mai 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 12, *Impôts sur le résultat*, qui instaurent une exception temporaire obligatoire concernant la comptabilisation de l'impôt différé découlant de la mise en œuvre des règles du Pilier 2 ainsi que la communication d'informations à son sujet, exception que la Société a appliquée. La Société continuera de suivre l'évolution des mesures législatives pertinentes à l'échelle mondiale afin de déterminer l'incidence de leur quasi-adoption, mais ne prévoit pas pour le moment avoir une exposition importante découlant de ces règles.

Modification à IAS 21 : En août 2023, l'IASB a publié Absence de convertibilité.

Les modifications précisent comment une entité devrait apprécier si une monnaie est convertible et comment elle devrait déterminer un cours de change au comptant en l'absence de convertibilité. Les modifications précisent que l'entité peut utiliser un cours de change observable sans ajustement ou une autre méthode d'estimation. Les modifications seront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. La Société ne s'attend pas à ce que l'adoption de ces modifications ait une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

Instrument financiers et gestion des risques

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque d'une perte financière pour la Société, si un client ou toute autre contrepartie à un instrument 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 son solde de trésorerie comme étant faible, étant donné que ses fonds sont détenus dans des institutions financières renommées. La Société ne négocie qu'avec des tiers reconnus et solvables. La Société procède à la vérification de la solvabilité de tous les clients qui sollicitent un crédit. Comme la clientèle de la Société est diversifiée, il n'existe aucune concentration particulière du risque de crédit lié aux créances de la Société. Au 31 décembre 2023, aucun client pris individuellement ne représentait plus de 10 % du solde des créances clients ou des produits.

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. L'exposition de la Société au risque de liquidité dépend de sa capacité à obtenir du financement additionnel pour respecter ses engagements et soutenir ses activités. La Société atténue le risque de liquidité en gérant de près le fonds de roulement, en établissant des prévisions sur les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et en anticipant les activités d'investissement et de financement.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

La Société a l'intention de se servir des flux de trésorerie positifs de ses activités d'exploitation et de la trésorerie disponible aux termes de ses facilités de crédit pour atteindre ses objectifs futurs. Toutefois, rien ne garantit que les flux de trésorerie réels des activités d'exploitation correspondront à ceux prévus, ou que la Société sera en mesure de réaliser un financement par capitaux propres ou par emprunts au moment voulu ou selon des modalités qui lui conviennent.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché comprend trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque qui pèse sur les résultats de la société en raison des fluctuations des taux de change. La Société n'est pas exposée à un risque de change important étant donné qu'elle n'a que peu de contrats de vente et d'achat libellés dans des devises autres que la monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales.

Étant donné que la monnaie de présentation de la Société est le dollar canadien et que la Société a d'importantes activités aux États-Unis dont la monnaie fonctionnelle est le dollar américain, des activités en Allemagne dont la monnaie fonctionnelle est l'euro et des activités au Royaume-Uni dont la monnaie fonctionnelle est la livre sterling, la Société est exposée aux fluctuations des taux de change sur les montants déclarés des actifs et des passifs aux États-Unis, au R.-U. et en Allemagne. Au 31 décembre 2023, la Société avait un actif net de 7 613 \$ (un passif net de 3 833 \$ en 2022) libellé en dollars américains, un actif net de 101 522 \$ (un passif net de 98 356 \$ en 2022) libellé en euros et un passif net de 3 955 \$ (un passif net de 2 229 \$ en 2022) libellé en livres sterling. Une variation de 10 % des taux de change entre l'euro et le dollar canadien aurait une incidence de 14 849 \$ sur l'actif net libellé en euros de la Société. Une variation de 10 % des taux de change entre les dollars américain et canadien ou entre la livre sterling et le dollar canadien n'aurait pas d'incidence importante sur le passif net de la Société présenté dans les états de la situation financière consolidés de la Société. Toutes ces variations sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

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 aux fluctuations des taux d'intérêt, une partie importante de sa structure du capital étant constituée de dettes à taux variable sous forme d'emprunts. Au 31 décembre 2023, la Société avait des emprunts à taux variable de 379 220 \$ (420 439 \$ en 2022). Une augmentation ou une diminution de 100 points de base des taux d'intérêt entraînerait une variation de la charge d'intérêts de 3 792 \$ (4 204 \$ en 2022) pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. La Société n'était pas exposée à un autre risque de prix au 31 décembre 2023.

Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des autres actifs, des dettes fournisseurs et autres créditeurs, des contreparties différées et des autres passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de l'échéance immédiate ou à court terme de ces instruments financiers. La juste valeur des

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

emprunts se rapproche de leur valeur comptable en raison des taux d'intérêt variables sur ces instruments. La Société évalue sa contrepartie éventuelle sur les acquisitions à la juste valeur.

Tous les actifs et passifs, dont la juste valeur est évaluée ou indiquée dans les présents états financiers consolidés, sont classés dans la hiérarchie des justes valeurs, décrite ci-dessous, en fonction de la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour la juste valeur dans son ensemble :

- Niveau 1 – Les cours non ajustés à la date de l'évaluation sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 – Les données d'entrée observables autres que les cours visés au niveau 1, comme les cours sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs similaires; les cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ou similaires; ou d'autres données d'entrée qui sont observables ou qui peuvent être corroborées par des données observables sur le marché.
- Niveau 3 – Des données d'entrée non observables importantes soutenues par des marchés inactifs ou peu actifs. La hiérarchie des justes valeurs exige aussi qu'une entité utilise un maximum de données d'entrée observables et un minimum de données d'entrée non observables pour établir la juste valeur.

La hiérarchie des justes valeurs exige l'utilisation de données d'entrée observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier doit être classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée d'entrée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

La contrepartie éventuelle sur l'acquisition est classée comme un instrument financier de niveau 3. Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

Estimations comptables critiques

La préparation des présents états financiers consolidés selon les IFRS exige que la direction fasse des estimations, pose des jugements et formule des hypothèses qui touchent l'application de méthodes comptables et les montants comptabilisés des actifs et des passifs à la date des états financiers et les montants comptabilisés des produits et des charges au cours des périodes visées. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la Société pourrait prendre à l'avenir. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues périodiquement. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision n'a d'incidence que sur cette période, ou dans la période de la révision et dans les périodes ultérieures si la révision a une incidence sur la période considérée et sur les périodes ultérieures. Les estimations et jugements liés à la gestion des risques de la Société, y compris le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, sont présentés plus haut.

Événements géopolitiques et incertitude liée aux marchés

La Société a analysé les vastes effets de l'incertitude économique, y compris des facteurs tels que l'inflation et la hausse des taux d'intérêt. Cette évaluation a également pris en compte les répercussions plus larges de l'instabilité géopolitique mondiale et les effets persistants du nouveau coronavirus sur les états financiers consolidés de la Société. Au 31 décembre 2023, la direction a conclu que la capacité de la Société à réaliser ses plans à moyen et à long terme ainsi que la durabilité économique de ses actifs – couvrant la valeur comptable des actifs à long terme et l'évaluation des stocks – n'étaient pas touchées de façon importante. Pour en arriver à cette conclusion, la Société a pris en compte divers facteurs, y compris les lois, règlements et ordonnances en vigueur, les perturbations et perturbations potentielles de la chaîne d'approvisionnement, les perturbations du marché pour ses produits, les prix des produits de base, les taux de change et les mesures prises par la Société dans le cadre de ses activités destinées à protéger la santé et la sécurité de sa main-d'œuvre et de la collectivité locale.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Comptabilisation des produits

Arrangements d'obligations de prestation multiples

À la passation d'un contrat avec un client, la Société doit apprécier les biens et les services promis dans le contrat et identifier soit un bien ou un service distinct, soit une série de biens ou de services distincts qui sont essentiellement les mêmes et qui sont fournis au client au même rythme. La direction exerce son jugement pour déterminer quels biens et services parmi ceux identifiés représentent des obligations de prestation distinctes, ainsi que pour répartir le prix de transaction entre les obligations de prestation distinctes. La direction exerce aussi son jugement pour répartir le prix entre les obligations de prestation individuelles d'un contrat. Pour déterminer si les éléments sont identifiables séparément, la direction doit envisager la transaction du point de vue du client. Entre autres facteurs, la direction détermine si le service ou le bien est vendu séparément par la Société dans le cours normal de ses activités ou si le client peut acheter le service ou le bien séparément.

Évaluation de la présentation des produits sur une base brute ou nette

La décision de la Société à savoir si elle agit pour son propre compte aux termes d'une transaction et comptabilise les produits sur le montant brut facturé au client, ou à titre de mandataire, et déclare la transaction de vente au montant net (note 3 d)) nécessite l'exercice d'une grande part de jugement. Pour prendre sa décision, la Société examine tous les faits et toutes les circonstances liés à son contrat avec le client et applique les indications d'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 ») à chaque obligation de prestation distincte pour savoir si elle agit pour son propre compte ou à titre de mandataire afin de déterminer si les produits devraient être comptabilisés sur le montant brut ou net.

Amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles

L'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles repose sur les estimations des durées d'utilité et des valeurs résiduelles, qui sont déterminées en recourant au jugement. L'évaluation de toute perte de valeur pour ces actifs repose sur des estimations des valeurs recouvrables qui tiennent compte de facteurs comme la conjoncture de l'économie et des marchés et les durées d'utilité des actifs.

Dépréciation du goodwill

Le goodwill est soumis à un test de dépréciation sur une base annuelle, ou plus fréquemment s'il existe une indication qu'il aurait subi une perte de valeur. Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est affecté à une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») ou à un groupe d'UGT. Une UGT est 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 d'actifs. Il faut beaucoup de jugement pour déterminer le plus petit groupe d'actifs qui génèrent des flux de trésorerie indépendants. La Société est tenue d'estimer la valeur recouvrable de goodwill annuellement, ce qui exige qu'elle fasse preuve de beaucoup de jugement afin de déterminer la juste valeur de l'UGT, y compris les estimations et les hypothèses relatives aux taux de croissance, aux taux de change, aux taux d'actualisation, à la performance opérationnelle future et aux exigences en matière de capital. Tout changement des taux ou des hypothèses utilisées par la Société en raison d'incertitudes sectorielles, de la conjoncture économique changeante ou d'autres événements pourrait avoir une incidence défavorable sur les évaluations futures de la valeur recouvrable d'une UGT.

Juste valeur des instruments financiers

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris la contrepartie éventuelle, 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

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

notamment du risque de liquidité, du risque de crédit et de la volatilité. Les changements d'hypothèses sur ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur présentée des instruments financiers.

Contrats de location

La direction exerce son jugement pour appliquer IFRS 16, *Contrats de location*, et pour déterminer la durée appropriée de chaque contrat de location, ainsi que le taux d'emprunt marginal. La direction tient compte de nombreux facteurs, y compris des événements qui créent un avantage économique à exercer une option de renouvellement, notamment le rendement des magasins, le rendement futur attendu et les pratiques commerciales antérieures. Les options de renouvellement ne sont incluses que si la direction a la certitude raisonnable que l'option sera exercée.

Évaluation des paiements fondés sur des actions

La direction évalue le coût des paiements fondés sur des actions selon des techniques d'évaluation des options faisant appel à des données du marché. Ces techniques d'évaluation reposent aussi sur des hypothèses et des estimations concernant la volatilité future du cours de l'action, le rendement en dividende prévu, le taux d'intérêt sans risque prévu et le taux d'extinction. Par leur nature, ces estimations et hypothèses sont incertaines. Des changements d'hypothèses pourraient avoir une incidence sur les estimations de la juste valeur des paiements fondés sur des actions.

Impôt sur le résultat

La Société comptabilise une charge d'impôt pour chaque juridiction fiscale où elle exerce ses activités. Le montant réel de la charge d'impôt est définitif uniquement lorsque la déclaration fiscale est déposée et qu'elle est acceptée par les administrations fiscales pertinentes, soit après la publication des états financiers consolidés. En outre, l'estimation de la charge d'impôt tient compte de la probabilité de recouvrer les actifs d'impôt différé en évaluant la capacité de la Société à utiliser les déductions fiscales futures sous-jacentes, avant leur échéance, pour réduire les bénéfices imposables futurs. Tout écart entre les estimations des bénéfices imposables futurs et les bénéfices imposables présentés dans la déclaration fiscale finale pourrait avoir une incidence sur le résultat d'une période ultérieure.

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. Si 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.

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, qui exige que la Société détermine et attribue des valeurs et des durées de vie estimées aux immobilisations incorporelles identifiables acquises en fonction de leur juste valeur. La contrepartie à verser dans le cadre de l'acquisition est calculée comme étant le total de la contrepartie transférée, évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition, et le montant de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise.

Pour chaque regroupement d'entreprises, l'acquéreur évalue la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise soit à la juste valeur, soit selon la quote-part de l'actif net identifiable de l'entreprise acquise.

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

Les coûts d'acquisition engagés sont passés en charges et inclus dans les *coûts d'acquisition, d'intégration, de restructuration et autres*.

Toute contrepartie éventuelle devant être transférée par l'acquéreur est comptabilisée à sa juste valeur à la date d'acquisition. Les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle qui est considérée comme un actif ou un passif financier seront comptabilisées conformément à IFRS 9, *Instruments financiers : Classification et évaluation*.

Consolidation

La détermination de la nature de la participation de la Société dans une autre entité ou entreprise repose sur le jugement. Une part de jugement est nécessaire pour déterminer si la Société contrôle une entité émettrice, notamment pour évaluer si la Société détient le pouvoir sur l'entité émettrice; si la Société est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice; et si la Société a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité émettrice de manière à influencer sur le montant de ses rendements. La Société fait appel au jugement lorsqu'elle doit réévaluer si elle contrôle ou non une entité émettrice lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un ou plusieurs des trois éléments du contrôle mentionnés ci-dessus ont changé. La Société fait aussi appel au jugement pour déterminer si elle exerce un contrôle conjoint sur une entreprise ou une influence notable sur une autre entité.

Provision pour créances douteuses

La Société a choisi d'appliquer la méthode simplifiée pour évaluer la correction de valeur pour pertes à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie au titre des créances clients et des produits non facturés. Les pertes de crédit attendues correspondent à la différence entre les flux de trésorerie contractuels qui sont dus aux termes d'un contrat et tous les flux de trésorerie que la Société s'attend à recevoir. La Société évalue les pertes de crédit attendues en prenant en compte son historique des taux de défaillance observés et l'historique de ses pertes de crédit, ajustés pour tenir compte des informations prospectives. À chaque date de clôture, l'historique des taux de défaillance observés est mis à jour, et les changements dans les estimations prospectives sont analysés. Le montant des pertes de crédit attendues est sensible aux changements de circonstances et aux changements touchant les prévisions des conditions économiques. L'historique des pertes de crédit de la Société et les prévisions des conditions économiques peuvent également ne pas être représentatives des cas de défaillance réels des clients à l'avenir.

Risques et incertitudes

Les activités de la Société sont assujetties à des facteurs de risque qui sont décrits dans sa notice annuelle et dans le présent rapport de gestion, le tout déposé sous le profil de la Société dans SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.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.

La Société a analysé les diverses répercussions de l'incertitude économique, lesquelles englobent des facteurs comme l'inflation et la hausse des taux d'intérêt. Cette évaluation tient également compte des répercussions plus larges découlant de l'instabilité géopolitique à l'échelle mondiale et des effets persistants du nouveau coronavirus sur les états financiers consolidés. Au 31 décembre 2023, la direction a conclu que la capacité de la Société à mettre en œuvre ses plans à moyen et à long terme, ainsi que la viabilité économique de ses actifs – couvrant la valeur comptable des actifs à long terme et les évaluations des stocks – n'étaient pas touchées de façon importante. Pour en arriver à cette conclusion, la Société a tenu compte de divers facteurs, y compris les lois, règlements et ordonnances en vigueur, les perturbations et perturbations potentielles de la chaîne

Converge Technology Solutions Corp.

Rapport de gestion

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

d'approvisionnement, les perturbations du marché pour ses produits, les prix des produits de base, les taux de change et les mesures prises par la Société dans le cadre de ses activités pour protéger la santé et la sécurité de sa main-d'œuvre et de la collectivité locale.

Au 31 décembre 2023, l'arriéré du carnet des commandes de produits de la Société en Amérique du Nord, soit les commandes reçues des clients nord-américains qui n'avaient pas encore été livrées à la fin de l'exercice, s'élevait à environ 412 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 31 décembre 2023.

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

La direction est chargée de mettre en place et de maintenir un contrôle interne sur l'information financière. Sous la supervision et avec la participation du chef de la direction et du chef des finances de la Société, la direction a évalué l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière est un processus conçu par les responsables des attestations d'un émetteur ou sous leur supervision, et mis en œuvre par le conseil d'administration, la direction et d'autres membres du personnel de l'émetteur, pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS, et qui comprend les politiques et procédures qui : a) concernent la tenue de dossiers suffisamment détaillés qui donnent une image fidèle des opérations et des cessions d'actifs de la Société; b) sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que les opérations sont comptabilisées comme il se doit pour établir les états financiers conformément aux IFRS, et que les encaissements et les décaissements de la Société ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et du conseil d'administration de la Société; et c) sont conçus pour fournir une assurance raisonnable concernant la prévention et la détection à temps de toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée des actifs de la Société qui pourrait avoir une incidence significative sur les états financiers annuels. La direction a conclu que le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société était conçu efficacement au 31 décembre 2023. Aucune modification importante n'a été apportée au contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société pour la période close le 31 décembre 2023.

Renseignements supplémentaires

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