

***RAPPORT DE GESTION
PREMIER TRIMESTRE
DE 2022***

mCloud



AVIS AUX LECTEURS

Le présent rapport de gestion de mCloud Technologies Corp. (la « société », « nous », « notre » ou « mCloud ») a été préparé afin d'aider les lecteurs à évaluer notre situation financière et notre performance financière, y compris en ce qui a trait à notre situation de trésorerie et à nos sources de financement, pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (le « premier trimestre de 2022 ») par rapport au trimestre clos le 31 mars 2021 (le « premier trimestre de 2021 »). Le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement aux états financiers intermédiaires consolidés résumés et aux notes y afférentes pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (les « états financiers du premier trimestre de 2022 »), qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Des renseignements supplémentaires à propos de la société et de ses filiales, y compris sa notice annuelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, sont disponibles sur le site Web de la société, à l'adresse www.mcloudcorp.com et sous le profil de la société sur SEDAR (www.sedar.com), sur EDGAR (www.sec.gov). Le rapport de gestion est présenté en date du 16 mai 2022.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés figurant dans le présent rapport de gestion constituent des énoncés prospectifs. Ces énoncés portant sur des événements futurs ou sur la performance future de la société. Tous les énoncés autres que les déclarations de faits historiques peuvent être des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont souvent, mais pas toujours, identifiés par l'utilisation de mots tels que « anticiper », « croire », « continuer », « pouvoir », « estimer », « s'attendre », « avoir l'intention », « pouvoir », « planifier », « potentiel », « prédire », « projet », « chercher », « devoir », « cibler », « sera » et d'autres expressions similaires. Tous les énoncés prospectifs sont fondés sur des convictions et des hypothèses basées sur les informations disponibles au moment où l'hypothèse a été formulée. Ces énoncés prospectifs ne sont pas fondés sur des faits historiques, mais plutôt sur des attentes concernant la croissance, les résultats d'exploitation, les performances, les dépenses d'investissement et autres dépenses futures (y compris le montant, la nature et les sources de financement de celles-ci), les avantages concurrentiels, les perspectives commerciales et les occasions. Les énoncés prospectifs font intervenir des risques connus et inconnus, des impondérables, des hypothèses et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats, le niveau d'activité, le rendement ou les réalisations réels soient sensiblement différents de ceux qui sont attendus dans ces énoncés prospectifs. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion soient fondés sur des hypothèses que la société estime être raisonnables, rien ne garantit que ces attentes se révéleront exactes, et les investisseurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion. Ces énoncés prospectifs sont donnés à la date du présent rapport de gestion. La société n'a nullement l'obligation de mettre à jour ou de revoir l'un ou l'autre des énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison, sauf dans la mesure où la loi l'exige.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats futurs diffèrent sensiblement de ceux présentés dans les énoncés prospectifs portent notamment sur ce qui suit : i) la capacité d'obtenir un financement suffisant et approprié pour soutenir les activités, le développement et la mise en marché des produits, ii) la capacité de consolider avec succès les entreprises acquises avec les activités existantes de la société, iii) la capacité de la société à intégrer les technologies acquises dans sa plateforme AssetCare^{MC}, iv) le fait que les clients de toute entreprise acquise resteront clients de la société après la réalisation d'une acquisition, v) les activités de développement et l'acceptation généralisée de l'utilisation de l'IA, vi) la capacité d'attirer et de retenir le personnel et les collaborateurs clés, vii) la capacité de protéger adéquatement les informations et les technologies exclusives contre les concurrents, viii) les conditions du

marché et les conditions économiques générales et ix) les répercussions d'une perturbation importante des technologies de l'information de la société. Se reporter à la rubrique « Facteurs de risque et incertitudes », plus loin. Le lecteur est averti que la liste de facteurs ci-dessus n'est pas exhaustive. Les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent rapport de gestion sont expressément visés par la présente mise en garde.

Tous les chiffres sont en millions de dollars canadiens, à l'exception des nombres d'actions et des informations sur les actions, à moins d'indication contraire.

Les « états financiers annuels » s'entendent des états financiers consolidés de la société pour l'exercice 2021.

Le « rapport de gestion annuel » s'entend du rapport de gestion de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

L'« exercice 2021 » s'entend de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

L'« exercice 2020 » s'entend de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le « premier trimestre de 2022 » s'entend du trimestre clos le 31 mars 2022.

Le « premier trimestre de 2021 » s'entend du trimestre clos le 31 mars 2021.

Le « deuxième trimestre de 2021 » s'entend du trimestre clos le 30 juin 2021.

Le « troisième trimestre de 2021 » s'entend du trimestre clos le 30 septembre 2021.

Le « quatrième trimestre de 2021 » s'entend du trimestre clos le 31 décembre 2021.

Le « premier trimestre de 2020 » s'entend du trimestre clos le 31 mars 2020.

Le « deuxième trimestre de 2020 » s'entend du trimestre clos le 30 juin 2020.

Le « troisième trimestre de 2020 » s'entend du trimestre clos le 30 septembre 2020.

Le « quatrième trimestre de 2020 » s'entend du trimestre clos le 31 décembre 2020.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Dans le présent rapport de gestion et dans d'autres documents publiés par la société, mCloud utilise certaines mesures pour analyser sa performance financière. Ces mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS, et elles pourraient donc ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités. Les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières ne doivent pas être considérées comme étant des indicateurs de la performance de la société plus significatifs que les mesures conformes aux PCGR qui sont établies conformément aux IFRS, telles que le résultat net, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.

Le présent rapport de gestion comprend le « pourcentage de marge brute », un ratio financier non conforme aux IFRS qui correspond au bénéfice brut divisé par les produits, exprimé en pourcentage.

Le rapport de gestion inclut le fonds de roulement, une mesure non conforme aux IFRS, qui correspond aux actifs courants diminués des passifs courants de la situation financière de la société.

RAPPORT DE GESTION

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU DE LA SOCIÉTÉ	PAGE 1
BILAN DU TRIMESTRE	PAGE 18
MISE À JOUR - COVID-19	PAGE 20
INFORMATIONS FINANCIÈRES	PAGE 21
INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION	PAGE 34
FACTEURS DE RISQUES, INCERTITUDES ET INFORMATIONS PROSPECTIVES	PAGE 35



APERÇU DE LA SOCIÉTÉ

Utilisation de l'IA et des analyses pour optimiser les actifs à forte densité énergétique et fournir des « résultats en tant que service ».

mCloud Technologies Corp. (« mCloud » ou la « société ») est un fournisseur de solutions de gestion de la performance des actifs qui conjuguent l'Internet des objets industriels, l'intelligence artificielle (l'« IA ») et l'infonuagique. Fondée en 2017, la société est présente dans le monde entier, soit en Amérique du Nord, en Europe, en Asie et au Moyen-Orient. Grâce à sa plateforme exclusive AssetCare^{MC}, mCloud libère le potentiel des actifs à forte densité énergétique, qui sont habituellement sous-gérés, comme les appareils de chauffage, ventilation et climatisation (« CVC ») installés sur les toits, les éoliennes et les systèmes d'ascenseurs qui sont utilisés dans les installations pétrolières et gazières.

L'Internet des objets permet la connectivité rapide et extrêmement évolutive de millions d'actifs. L'IA et l'infonuagique rendent possible la création de jumeaux numériques de chaque actif connecté et la découverte constante d'occasions d'optimiser les gains d'efficacité et la performance des actifs. Un portefeuille d'applications mobiles de pointe et de solutions de visualisation évoluée guide et oriente les travailleurs chargés de l'exploitation et de la maintenance de ces actifs afin qu'ils prennent continuellement des mesures garantissant que les actifs fonctionnent toujours de manière optimale.

mCloud exerce principalement ses activités dans trois secteurs verticaux : les immeubles commerciaux, les services publics d'énergie, y compris l'énergie éolienne et les énergies renouvelables, et les secteurs de transformation tels que le pétrole et le gaz. Grâce à AssetCare, la technologie de mCloud permet aux entreprises de ces secteurs verticaux de prendre les mesures nécessaires pour obtenir des résultats nets, en réduisant au minimum la consommation d'énergie et le gaspillage, en optimisant la production et en assurant la sécurité des travailleurs. La technologie de mCloud permet à la numérisation de décarboner les actifs, de réduire les émissions nocives et de mener un programme environnemental, social et de gouvernance (« ESG ») au moment où les mandats ESG se multiplient dans le monde entier.

La société fournit AssetCare aux clients aux termes de contrats d'abonnement commercial pluriannuels semblables au modèle commercial SaaS (*software-as-a-service*). Chaque abonnement AssetCare comprend la connectivité des actifs, la surveillance des actifs en continu par l'équipe d'opérations en direct (« LiveOps ») de la société, ainsi que l'accès à des applications permettant des activités d'exploitation et de maintenance assistées par l'IA, axées sur l'obtention de résultats nets quantifiables tels que des réductions directes de la consommation de kilowatts heures, l'amélioration de la production d'énergie annuelle (la « PEA ») et l'optimisation des dépenses d'investissement dans les actifs. mCloud qualifie cela de fourniture de « résultats en tant que service ».

14

BUREAUX À L'ÉCHELLE
MONDIALE

7

PAYS

+230

EMPLOYÉS

+ En savoir plus

Plateforme AssetCare

<https://www.mcloudcorp.com/>

Initiatives ESG

<https://www.mcloudcorp.com/esg>

Relations avec
les investisseurs

<https://investor.mcloudcorp.com/>

Contactez-nous

<https://www.mcloudcorp.com/contact-us>



ÉQUIPE DE DIRECTION

L'équipe de direction de mCloud est composée de leaders reconnus du secteur, issus de tous les segments de la haute technologie, des finances et de la gestion des actifs d'entreprise, et qui possèdent des décennies d'expérience sur les marchés où mCloud exerce des activités. L'équipe apporte une expérience approfondie de la direction d'entreprises privées et d'entreprises ouvertes matures dans le monde entier.

Russ McMeekin



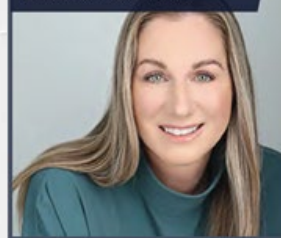
Cofondateur, président et
chef de la direction

Costantino Lanza



Cofondateur et chef de la
croissance et des revenus

Chantal Schutz



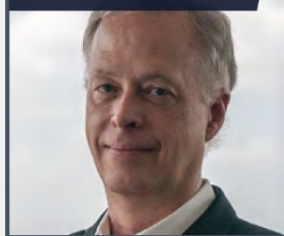
Vice-présidente directrice et
chef des finances

Barry Po



Vice-président directeur et
chef du marketing

Jim Christian



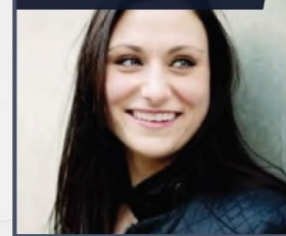
Chef des produits et de
la technologie

Dave Weinerth



Vice-président directeur et
président, solutions AssetCare

Kim Clauss



Vice-présidente directrice et
chef des talents

+ En savoir plus

<https://www.mcloudcorp.com/about-us/leadership>

SOLUTIONS DE mCLOUD



L'IA DÉLIBÉRÉE

AssetCare libère le potentiel des actifs à forte densité énergétique grâce à l'IA, à l'Internet des objets et à l'infonuagique.

mCloud applique l'IA et les analyses, initialement créées pour des applications en aéronautique, en défense et en énergie nucléaire, pour optimiser la performance et l'efficacité des actifs à forte intensité énergétique dans le monde.

La société applique délibérément l'IA pour résoudre des problèmes d'optimisation très spécifiques qui sont à l'origine de gaspillages inutiles, de pertes de production ou d'empreinte carbone dans des actifs qui reçoivent généralement moins d'attention que nécessaire pour qu'ils fonctionnent de manière optimale.



Immeubles connectés

Les solutions AssetCare améliorent directement l'efficacité énergétique des immeubles et accroissent la santé et la sécurité des occupants grâce à l'optimisation de la qualité de l'air ambiant en optimisant les systèmes de CVC des immeubles, en améliorant l'efficacité énergétique des systèmes de CVC jusqu'à 25 % et en éliminant jusqu'à 95 % des particules en suspension dans l'air d'une taille inférieure à un micron.



Secteurs de transformation

Les solutions AssetCare optimisent la performance des actifs sous-gérés tels que les têtes de puits sur les sites en amont et les nombreux échangeurs thermiques et compresseurs de gaz que comporte chaque installation intermédiaire, en appliquant l'IA pour améliorer la réactivité aux arrêts non planifiés qui conduisent à des incidents de torchage jusqu'à 300 % et en réduisant les dépenses d'investissement des actifs jusqu'à 50 %.



Énergie éolienne et énergies renouvelables

AssetCare identifie les possibilités d'améliorer la PEA des éoliennes en milieu de vie jusqu'à 2 %, en utilisant l'IA pour combiner les données relatives à l'état des pales de l'éolienne avec les données de performance des composants clés tels que la boîte de vitesses pour identifier les inefficacités qui empêchent une éolienne de convertir le vent en énergie de manière optimale.

La société a un vaste portefeuille de propriété intellectuelle, dont 15 brevets et une clientèle mondiale composée de plus de 100 entreprises, y compris de grandes marques comme Aramco, Toshiba, Bank of America/JLL, Duke Energy, Cenovus, AltaGas, SoftBank, TELUS, General Dynamics, Idemitsu et Lockheed Martin, qui utilisent aujourd'hui les solutions de mCloud.

SOLUTIONS ASSETCARE

Toutes les solutions de mCloud sont desservies par des technologies intégrées à la plateforme technologique infonuagique AssetCare de la société.

mCloud a utilisé une stratégie d'acquisition des meilleures technologies de gestion de la performance des actifs qui desservent les marchés où mCloud exerce des activités, en concentrant la recherche et le développement internes sur l'intégration de ces technologies dans des offres de services complètes de bout en bout pour les clients. Cette stratégie a permis à la société de commercialiser rapidement ces technologies et d'accélérer la mise en marché des solutions AssetCare.

Technologies acquises intégrées dans une plateforme unique pour fournir des « résultats en tant que service »



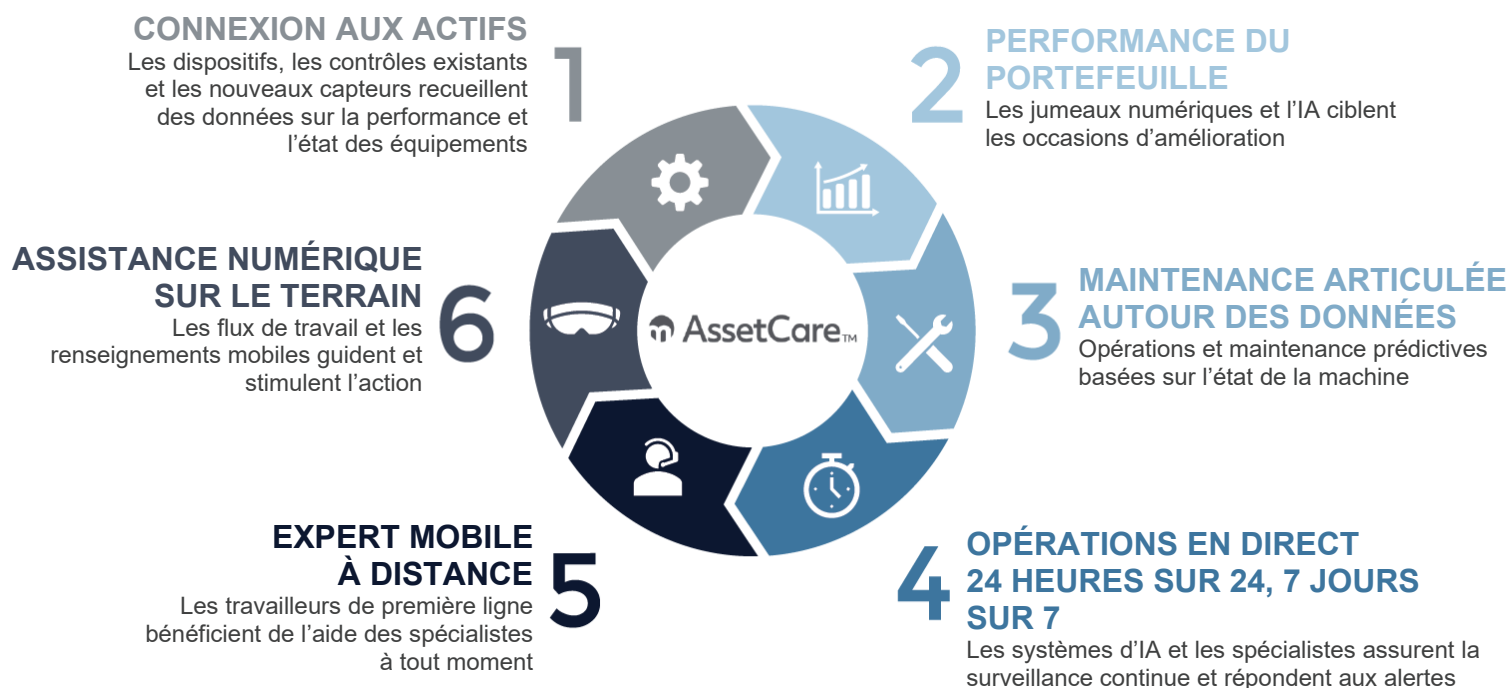
+ En savoir plus

<https://www.mcloudcorp.com>



AssetCare connecte et guide les travailleurs pour qu'ils mènent des actions assurant une performance optimale des actifs.

Immeubles commerciaux	Secteurs de transformation	Énergies renouvelables
• CVC • Réfrigération • Qualité de l'air ambiant	• Systèmes de contrôle • Échangeurs thermiques • Compresseurs • Ascenseurs artificiels	• Éoliennes



IMMEUBLES CONNECTÉS

Efficacité énergétique, optimisation de la qualité de l'air ambiant et surveillance à distance au moyen de l'IA.

Sur le marché des immeubles, mCloud cible les immeubles commerciaux autonomes à forte intensité énergétique ou à taux d'occupation élevé tels que les établissements de restauration et de fabrication, les espaces commerciaux, les écoles et les entrepôts.

La plupart des solutions existantes en matière d'immeubles commerciaux intelligents dépendent de la présence d'un système coûteux de gestion des immeubles qui n'est généralement pratique que dans les très grands espaces commerciaux. mCloud utilise l'Internet des objets et la connectivité infonuagique pour permettre une connectivité pratique aux espaces de toute taille pour une fraction du coût d'une solution traditionnelle d'automatisation des immeubles.

Connaissances découlant de l'IA



Les équipes de gestion des installations ont accès à une aide pilotée par l'IA qui surveille en permanence les possibilités d'améliorer l'efficacité énergétique et prend automatiquement des mesures pour réduire intelligemment la consommation d'énergie en optimisant l'utilisation des systèmes de CVC aux heures de pointe, lorsque le coût de l'énergie est le plus élevé, ce qui libère ces équipes pour qu'elles puissent se consacrer aux activités qui requièrent leur attention personnelle. Un tableau de bord Web et une application mobile permettent à ces équipes de résoudre les problèmes courants, peu importe le lieu ou l'heure.

Équipe LiveOps, 24 heures par jour, 7 jours sur 7



L'équipe LiveOps de mCloud utilise l'IA pour surveiller les immeubles connectés en continu, en offrant une assistance sur appel et des alertes pilotées par l'IA pour aider les exploitants d'immeubles à prendre des mesures avant que les problèmes de maintenance deviennent coûteux ou que la sécurité des occupants soit compromise.

+ En savoir plus

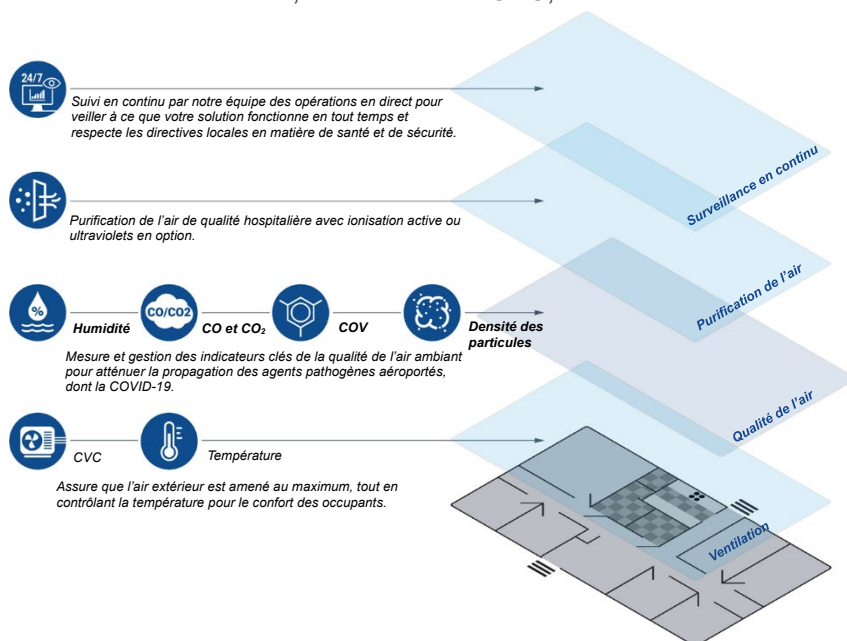
<https://www.mcloudcorp.com/HVAC-and-indoor-air-quality>



SOLUTIONS DE QUALITÉ DE L'AIR AMBIANT

Dans le sillage de la COVID-19, mCloud a étendu ses capacités d'IA pour optimiser la qualité de l'air ambiant en plus de l'efficacité énergétique des immeubles, en réponse aux entreprises qui cherchent à assurer à leurs employés et clients la sécurité de leurs immeubles.

En collaboration avec des partenaires proposant des technologies rentables de purification de l'air, mCloud a appliqué l'IA pour maintenir constamment la qualité de l'air ambiant au-dessus des normes et des directives relatives aux immeubles commerciaux établies par les principales autorités en matière de construction et de santé, notamment les CDC, le LEED et l'ASHRAE.



AssetCare en action

Des capteurs intelligents mesurent la qualité de l'air ambiant afin d'atténuer la propagation des agents pathogènes aéroportés, dont la COVID-19, et veillent à ce que les immeubles soient en tout temps conformes aux directives locales en matière de santé et de sécurité.

+ En savoir plus

<https://www.mcloudcorp.com/HVAC-and-indoor-air-quality>

Niveaux de PM2,5 (particules)



Résultats réels

Exemple réel d'un site connecté, illustrant l'impact « avant » et « après » que la solution de qualité de l'air ambiant AssetCare peut avoir sur un immeuble connecté. Grâce à l'utilisation de capteurs intelligents pour la qualité de l'air ambiant, à une surveillance en continu et à une purification de l'air connectée, même les environnements intérieurs dont les niveaux de particules dépassent largement les limites de sécurité peuvent devenir sains.

SECTEUR CONNECTÉ

Solutions d'optimisation de la performance des actifs pilotées par l'IA pour les secteurs de transformation.

Dans les secteurs de transformation, y compris le pétrole et le gaz, mCloud offre un portefeuille de solutions ciblant des classes spécifiques d'actifs à forte intensité énergétique qui reçoivent généralement moins d'attention que l'idéal pour garantir qu'ils fonctionnent de manière optimale.



AssetCare cible des actifs comme les systèmes de contrôle des processus, les échangeurs thermiques, les compresseurs et les systèmes d'ascenseurs artificiels. À l'instar de la solution AssetCare pour les immeubles connectés, mCloud se connecte à ces catégories d'actifs à grande échelle, permettant aux clients de réaliser de nouveaux gains d'efficacité au niveau de chaque actif.

Les sites industriels ont accès à l'IA et à un portefeuille d'applications spécifiques aux actifs qui conseillent les équipes d'exploitation et de maintenance, en surveillant en continu les actifs connectés afin de réduire au minimum le risque d'arrêts non planifiés, d'optimiser la production et d'accélérer la réponse des travailleurs aux événements critiques. Ces solutions sont complétées par une prise en charge par l'équipe de soutien LiveOps de mCloud qui fait appel à l'IA pour ajouter un niveau supplémentaire de surveillance de ces actifs en tout temps.

La technologie employée par mCloud pour connecter ces actifs et les rendre plus efficaces permet également à la société d'aider les sites industriels à mettre en œuvre leurs initiatives ESG. Grâce à AssetCare, mCloud stimule de manière unique l'action avec l'IA, en suivant et en attribuant les mesures prises pour réduire les émissions de gaz à effet de serre et décarboner chaque actif des entreprises. La capacité de surveiller et d'effectuer un suivi précis des sous-ensembles d'actifs à ce niveau est unique à mCloud et à AssetCare. L'approche de mCloud s'étend à l'échelle de l'entreprise pour les clients, en regroupant et en optimisant tous les actifs à forte intensité énergétique les plus importants d'une organisation.

+ En savoir plus

<https://www.mcloudcorp.com/connected-industry>

ÉOLIENNES CONNECTÉES

Optimisation de la PEA grâce à l'inspection et à l'analyse numériques des pales.

mCloud cible également les éoliennes au milieu de leur vie opérationnelle, alors qu'elles ne font plus l'objet des garanties des équipementiers et qu'elles sont devenues des actifs à forte intensité énergétique qui reçoivent souvent moins d'attention que celle requise pour garantir leur fonctionnement optimal.

De nombreuses éoliennes fonctionnent de manière inefficace en raison d'une exploitation ou d'une maintenance inadéquate. La société propose une solution AssetCare pour les éoliennes connectées, offrant l'IA aux propriétaires et aux exploitants d'éoliennes. AssetCare permet à ces équipes de surveiller en continu les aspects clés de la performance d'une éolienne et d'identifier les occasions d'en maximiser la PEA.



Connaissances découlant de l'IA

Des caméras levées par des drones donnent un aperçu de la performance d'une éolienne.



Imagerie par capteurs

Les images des capteurs sont envoyées dans le nuage pour un traitement automatisé.

Certaines technologies pilotées par l'IA propres à mCloud aident les exploitants et les responsables de la maintenance des éoliennes à caractériser au mieux l'état des pales, ce qui évite d'avoir à effectuer les traditionnelles « inspections par câble » des pales, un processus coûteux et laborieux qui limite généralement la qualité de ces inspections. Grâce à l'utilisation de caméras terrestres ou de drones, il est possible d'acquérir rapidement des images des pales de turbines, puis de les envoyer dans le nuage en exploitant les capacités uniques d'IA de mCloud, pour un traitement automatisé à une fraction du coût et du temps d'une inspection traditionnelle. La société a constaté que de nombreux clients recueillent déjà de telles images et bénéficient directement de l'utilisation de l'IA de mCloud pour glaner des informations à partir des images dont ils disposent déjà. Cela crée des occasions pour mCloud d'avoir un premier engagement avec les clients menant à la signature de contrats AssetCare pluriannuels avec eux.

+ En savoir plus

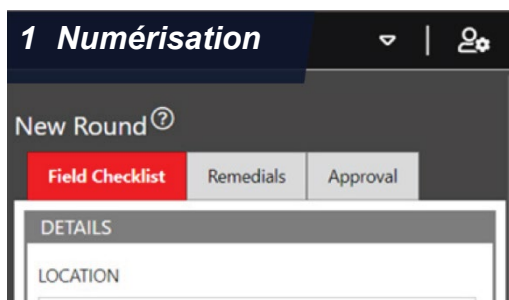
<https://mcloudcorp.com/wind-turbine-blade-inspection>

ASSETCARE^{MC} MOBILE

Solutions mobiles pour les travailleurs connectés afin de guider et de diriger les actions sur les actifs.

mCloud propose une offre mobile intersectorielle qui permet aux équipes d'exploitation et de maintenance d'accéder à un portefeuille d'applications mobiles alimentées par l'IA qui aident le travail sur les actifs sur le terrain.

Appelée AssetCare Mobile, cette solution de mCloud propose trois applications spécifiques disponibles pour les téléphones mobiles, les tablettes et les « lunettes intelligentes » ou les casques industriels mains libres à sécurité intrinsèque commandés par la voix. Ces dernières revêtent une importance particulière dans les environnements de travail à haute performance où les actifs peuvent être déployés dans des endroits très inaccessibles (par exemple, en haute altitude, sur des toits).



L'application « Digitize » d'AssetCare^{MC} permet aux équipes de se passer entièrement de papier sur le terrain, en remplaçant les formulaires papier traditionnels par des listes de contrôle, des flux de travail et des procédures numériques. AssetCare vise à être le successeur numérique du traditionnel tableau à pince utilisé aujourd'hui par la plupart des travailleurs sur le terrain.



L'application « Collaborate » d'AssetCare^{MC} permet aux équipes de première ligne de contacter leurs collègues et d'obtenir une assistance à distance de la part d'experts grâce à un lien de vidéoconférence sécurisé permettant à ces experts d'encadrer en temps réel les travailleurs de première ligne sur la façon de résoudre les problèmes difficiles sur le terrain. Cette application est compatible avec les fonctions de vidéoconférence les plus répandues, telles que Microsoft Teams et Zoom.



L'application « Visualize » d'AssetCare^{MC} permet aux équipes sur le terrain d'accéder à un tableau de bord mobile des actifs connectés à AssetCare, leur donnant un aperçu en temps réel de la performance et de l'état de ces actifs grâce au jumeau numérique des actifs dans le nuage. Grâce à l'utilisation de capacités évoluées tridimensionnelles et de réalité mixte, les équipes sur le terrain peuvent utiliser ces applications mobiles pour accéder à des conseils et à des indications assistées par l'IA qui permettent à ces travailleurs de réaliser ces tâches plus rapidement et plus efficacement. AssetCare crée un dossier numérique de toutes les actions entreprises.

CAPACITÉS DE LANGAGE NATUREL

Activation vocale



+ En savoir plus

<https://www.mcloudcorp.com/assetcare-mobile>

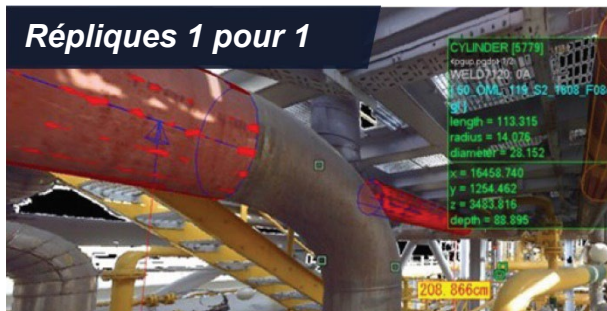
SOLUTIONS MAINS LIBRES

mCloud a investi dans le développement de capacités de traitement du langage naturel basées sur l'IA qui permettent aux travailleurs sur le terrain équipés d'AssetCare Mobile d'interroger et d'interagir avec AssetCare de manière plus conversationnelle, réduisant ainsi la nécessité de mémoriser des commandes spécifiques ou de naviguer dans une application pour trouver et accéder aux informations dont ils peuvent avoir besoin en première ligne. Cela permet de mettre AssetCare Mobile en service rapidement avec un minimum de formation de la part du client.

ASSETCARE ET INTELLIGENCE 3D

Solutions de jumeaux numériques tridimensionnels permettant la collaboration à distance et les opérations virtuelles.

Répliques 1 pour 1



JUMEAUX NUMÉRIQUES

La société déploie une technologie qui facilite la numérisation rapide des installations à l'aide de lasers tridimensionnels de haute précision qui créent un « nuage de points » à très haute résolution, c'est-à-dire une réplique 1 pour 1 d'une installation avec une précision inférieure au millimètre.

+ En savoir plus

<https://www.mcloudcorp.com/3d-digital-twin>

mCloud offre un ensemble de fonctionnalités tridimensionnelles qui permettent aux clients de créer et de consulter des représentations numériques tridimensionnelles des actifs dans leurs installations, ce qui permet une collaboration à distance entre plusieurs équipes et sites sans exiger que les équipes soient sur place pour gérer les opérations industrielles courantes telles que les scénarios de gestion du changement.

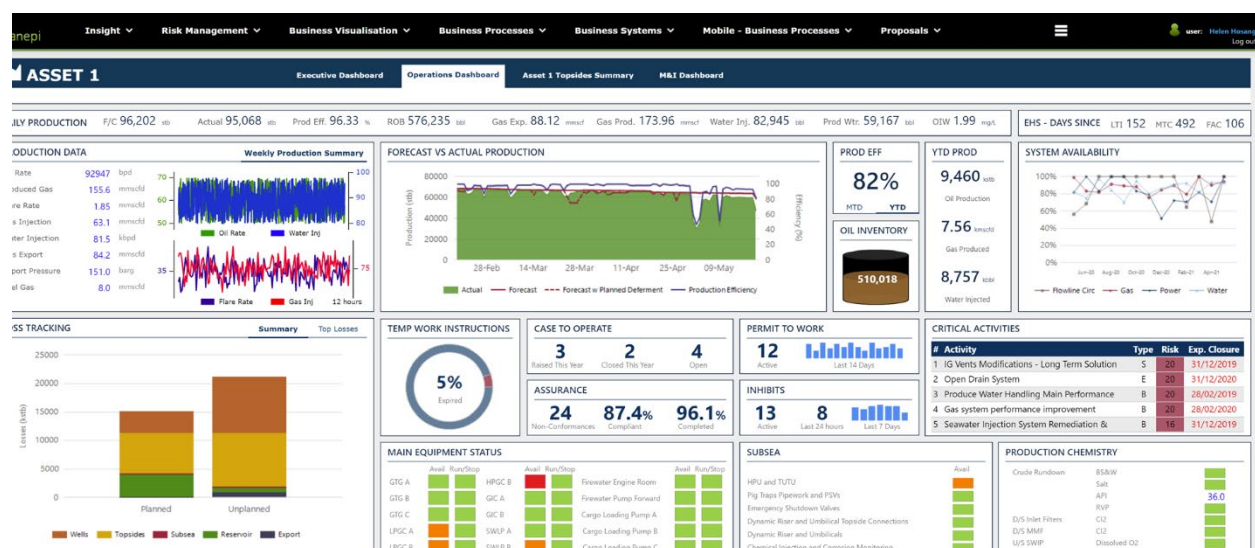
Grâce à cette offre de solutions tridimensionnelles, AssetCare permet aux équipes de faire des visites virtuelles d'une installation numérisée dans le nuage, accessible à partir de n'importe quel navigateur Web moderne. Grâce à des liens vers d'autres sources de données sur les actifs intégrés dans le modèle tridimensionnel, les équipes peuvent accéder rapidement à des informations sur des actifs ou des zones spécifiques d'une installation. Les outils de mesure virtuels permettent de cartographier et de planifier les modifications à apporter aux installations, par exemple en permettant à une équipe de déterminer si une très grande pièce d'équipement risque d'entrer en collision avec des équipements ou des structures déjà sur place.

ASSETCARE^{MC} ENTERPRISE

Solutions d'analyses visuelles et de rapports à l'échelle de l'entreprise qui permettent de disposer d'une source unique de vérité.

Pour les entreprises qui ont besoin d'une superposition généralisée donnant un aperçu des actifs au niveau du portefeuille, la société propose AssetCare Enterprise, une plateforme intelligente d'analyses visuelles et de rapports à même de fournir aux entreprises une « vue d'entreprise unique » de tous les actifs.

La solution AssetCare Enterprise est offerte aux clients en tant que produit autonome ou qu'ajout complémentaire aux autres solutions AssetCare. Grâce à AssetCare Enterprise, les fonctions de service à la clientèle peuvent être synchronisées avec les systèmes administratifs, ce qui garantit que toutes les parties d'une organisation ont accès en temps réel aux mêmes données nécessaires pour prendre des décisions.



Dans de nombreuses organisations, il peut s'écouler des jours ou des semaines, voire des mois avant que les données recueillies sur le terrain soient disponibles pour les décideurs au sein de l'organisation. Grâce à la connectivité d'AssetCare et à AssetCare Enterprise, les données peuvent être collectées et synchronisées en continu, éliminant ainsi les retards potentiels dans l'accès aux informations qui peuvent être nécessaires pour prendre des décisions opérationnelles sur les actifs sur le terrain. AssetCare Enterprise est offerte à l'échelle mondiale dans tous les marchés où mCloud exerce actuellement des activités. La société s'attend à obtenir des commandes dans ce segment de la part de grands clients multisites et de portefeuilles multiactifs en 2021.



SOLUTIONS ASSETCARE POUR L'ESG

Décarboner les infrastructures, surveiller les émissions et rendre compte des questions ESG dans toute l'entreprise.

Les questions ESG sont devenues de plus en plus importantes pour les clients des marchés desservis par mCloud, et la société a réagi en élargissant son portefeuille AssetCare pour y inclure des solutions qui répondent directement au besoin des entreprises en matière de suivi, d'audit et de vérification de l'impact des actions prises pour améliorer leur position ESG.

En utilisant la technologie sous-jacente à la solution AssetCare Enterprise de la société, mCloud offre des tableaux de bord et des capacités de rapports ESG qui permettent aux clients de voir de manière unique l'impact carbone de chacun de leurs actifs.

La société a également lancé une nouvelle solution connectée de détection des émissions fugitives et des fuites qui tire parti des capacités pour les travailleurs connectés d'AssetCare Mobile, permettant aux travailleurs des sites industriels de surveiller en permanence les fuites de gaz et d'y réagir. Dans le secteur du pétrole et du gaz, des recherches fournies par McKinsey and Company estiment que les émissions fugitives de gaz sont responsables d'environ 47 % de toutes les émissions du secteur. Cette solution connectée AssetCare pour détecter ces fuites devrait réduire de façon quantifiable ces émissions en permettant une détection plus précoce et une action pour arrêter ces fuites. Les premiers utilisateurs de la solution ont été identifiés et devraient intégrer l'offre en 2021, lorsque l'accès aux sites des clients reprendra. Le déploiement de ces premiers utilisateurs est soutenu par des experts du secteur, des organismes de réglementation et des organismes gouvernementaux.

+ En savoir plus

Pour télécharger le rapport ESG de 2020, consultez le <https://www.mcloudcorp.com/esg>

VENTE ET MISE EN MARCHÉ À L'ÉCHELLE MONDIALE

mCloud maintient une solide présence dans sept pays, à savoir le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Arabie saoudite, la Chine, Singapour et l'Australie, ainsi qu'un réseau international croissant de partenaires de distribution et de livraison dans le monde entier.

La société emploie dans ces pays des membres de l'équipe de vente chargés des efforts de vente directe des solutions AssetCare. Les démarches de mise en marché mondiale visant à soutenir ces efforts de vente comprennent des campagnes et des événements virtuels destinés à attirer de nouveaux clients, à renforcer les relations avec les clients existants et à développer la présence et la visibilité de la marque. La société organise également une conférence annuelle des utilisateurs, appelée mCloud Connect, qui réunit des interventions de leaders du secteur, des tables rondes et des séances interactives pour recueillir la rétroaction des clients, qui est utilisée pour améliorer le portefeuille de solutions AssetCare de la société.

Marché possible mondial fragmenté

mCloud a réalisé des recherches poussées pour délimiter les marchés et repérer les occasions qui s'offrent à elle grâce à sa plateforme AssetCare.



Marché possible mondial fragmenté de 24 G\$ CA

7,3 M

Immeubles commerciaux susceptibles d'être connectés

3,1 millions de restaurants
4,2 millions de commerces de détail de taille moyenne
(notamment des succursales bancaires)
2 900 établissements de soins de longue durée

Marché possible mondial
fragmenté de

18,4 G\$ CA

34 780

Sites industriels susceptibles d'être connectés

1,1 million d'installations de pétrole et de gaz, installations de GNL et installations flottantes de production, de stockage et de déchargement en mer
30 700 parcs éoliens
12 200 usines de traitement du minerai
1 600 usines de pâte et papier

Marché possible mondial
fragmenté de

5,6 G\$ CA

23 881 000 Actifs connectés

1 916 700 Travailleurs connectés

315 000 Jumeaux numériques tridimensionnels

La société estime qu'elle est en mesure de fournir des services à plus de 7,3 millions d'immeubles commerciaux et 34 000 sites industriels répartis dans 20 villes différentes dans le monde. Chaque immeuble et chaque site ont de multiples actifs et travailleurs à connecter ainsi que de multiples jumeaux numériques tridimensionnels (se reporter au graphique de la page 16 pour en avoir un aperçu).

Parmi les immeubles commerciaux auxquels il sera possible de fournir des services, on compte des restaurants, des commerces de détail de taille moyenne (notamment des succursales bancaires qui offrent des services à des particuliers) et des établissements de soins de longue durée. Dans ces immeubles, mCloud connecte des actifs tels que le système de CVC, l'éclairage et les appareils de réfrigération. Parmi les travailleurs qu'il est possible de connecter, on compte les personnes qui prennent part à l'exploitation ou à la maintenance quotidienne de ces immeubles commerciaux, notamment les mécaniciens et les gestionnaires.

Parmi les sites industriels, on compte les installations de pétrole et de gaz, les installations de gaz naturel liquéfié (« GNL ») et les installations flottantes de production, de stockage et de déchargement de même que les parcs éoliens, les usines de traitement du minerai et les usines de pâte et papier. Pour ces sites, les actifs susceptibles d'être connectés comprennent les systèmes de contrôle de la transformation, les échangeurs thermiques, les pompes et les compresseurs de gaz. Parmi les travailleurs susceptibles d'être connectés, on compte les opérateurs sur le terrain, les responsables de la maintenance, les ingénieurs, les gestionnaires d'actifs et les gestionnaires d'usines. L'expérience de la société dans la création de modèles numériques tridimensionnels d'actifs d'une valeur de plusieurs milliards de dollars de la taille d'une installation flottante de production, de stockage et de déchargement en mer comme de sous-composantes d'actifs tels que les pales d'éoliennes crée des occasions de saisir une grande part de marché.

En fonction des frais mensuels moyens générés par connexion ou par jumeau numérique tridimensionnel, la société estime que la part de marché qu'elle est actuellement susceptible de saisir pourrait s'élever à environ 24 milliards de dollars en produits récurrents annuels, y compris tous les actifs, travailleurs et jumeaux numériques tridimensionnels ciblés auxquels mCloud pourrait potentiellement fournir des services.

Sources de première main

Source (É.-U.) : <https://www.statista.com/statistics/244616/number-of-qsr-fsr-chain-independent-restaurants-in-the-us/>
Source (Canada) : <https://www.statista.com/statistics/572702/number-of-fast-food-restaurants-in-canada/>
Source (R.-U.) : <https://www.statista.com/statistics/712002/fast-food-out-lets-united-kingdom-uk-by-type/>
Source (Chine) : <https://www.ibisworld.com/china/market-research-reports/fast-food-restaurants-industry/>
Source (É.-U.) : <https://www.statista.com/statistics/208059/total-shopping-centers-in-the-us/>
Source (Canada) : <https://www.thestar.com/business/2017/05/06/how-neighbourhood-malls-are-struggling-to-survive.html>
Source (R.-U.) : <https://www.statista.com/statistics/912126/shopping-center-numbers-by-country-europe/>
Source (Allemagne) : <https://www.statista.com/statistics/523100/number-of-shopping-centers-in-germany/>
Source (Italie) : <https://www.duffandphelps.com/-/media/assets/pdfs/publications/real-estate-advisory-group/real-estate-market-study-on-retail-sector-may-2019.ashx>
Source (Chine) : <https://www.chinadaily.com.cn/a/201901/11/WS5c380388a3106c65c34e3e65.html>

Source (Singapour) : <https://sbr.com.sg/commercial-property/commentary/are-there-too-many-malls-in-singapore>
Source (Australie) : <https://www.scca.org.au/industry-information/key-facts/>
Source (É.-U.) : <https://www.cdc.gov/nchs/fastats/residential-care-communities.htm>
Source (Singapour) : <https://www.moh.gov.sg/resources-statistics/singapore-health-facts/health-facilities>
Source (Australie) : <https://www.gen-agedcaredata.gov.au/Topics/Services-and-places-in-aged-care>
Source (Arabie saoudite) : <https://www.sidf.gov.sa/en/IndustryinSaudiArabia/Pages/IndustrialDevelopmentinSaudiArabia.aspx>
Source (Arabie saoudite) : <https://www.saudiaramco.com/-/media/publications/corporate-reports/2015-ff-saudiaramco-english.pdf>
Source (Singapour) : Rapport annuel de 2018 de Petronas : <https://www.petronas.com/>
Source (mondial) : Agence internationale pour les énergies renouvelables et American Wind Association (AWEA)
Source (mondial) : Forum économique mondial et Parker Bay
Source (Canada et UE) : Confédération des industries papetières européennes; Ressources naturelles Canada; Bureau of Labor Statistics

*BILAN DU TRIMESTRE
ET INFORMATIONS
FINANCIÈRES*



BILAN DU TRIMESTRE

Les événements importants survenus au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 et à la date du présent rapport de gestion sont décrits ci-dessous. Tous les montants présentés sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire. Tous les chiffres figurant dans le rapport de gestion sont exprimés en millions, à l'exception des montants par action, des options sur actions, des actions ordinaires, des pourcentages et des unités. Toutes les données du présent rapport de gestion relatives au nombre d'actions ou au prix d'exercice ou de conversion des titres convertibles et échangeables de la société sont présentées compte tenu du regroupement d'actions. L'information contenue aux présentes est datée du 16 mai 2022, sauf indication contraire.

Au 31 mars 2022, la société comptait 64 550 actifs connectés (63 776 au 31 décembre 2021). La société a enregistré une croissance sporadique du nombre d'actifs connectés qui découle des restrictions liées à la pandémie de COVID-19 sur les marchés où mCloud exerce des activités. La société s'attend toujours à un rétablissement complet de la croissance d'un trimestre à l'autre lorsque les restrictions seront levées.

Contrats commerciaux et partenariats importants

Partenariat avec l'équipe de Formule E Mercedes-EQ

Le 20 janvier 2022, la société a annoncé un partenariat avec l'équipe de Formule E Mercedes-EQ à titre de partenaire officiel de l'équipe, dans le cadre duquel l'utilisation du portefeuille de solutions AssetCare de mCloud serait envisagée pour stimuler le rendement en matière d'ESG de l'entreprise de Formule E. Cette annonce a été faite juste avant l'ouverture officielle de la huitième saison du Championnat du monde de Formule E ABB FIA, le seul championnat du monde FIA entièrement électrique et le seul sport certifié carboneutre depuis sa création. L'équipe de Formule E Mercedes-EQ collabore avec la société pour étudier l'utilisation du portefeuille de solutions AssetCare de la société afin de stimuler le rendement en matière d'ESG de leur entreprise, y compris les technologies visant à réduire les émissions nocives et l'empreinte carbone de leurs installations, et d'améliorer davantage la sécurité et le confort de l'environnement de travail.

Protocole d'entente avec Saudi Arabian Oil Company

Le 25 janvier 2022, la société a annoncé qu'elle avait signé un protocole d'entente avec Saudi Arabian Oil Company (« Aramco ») envisageant le codéveloppement d'un centre de technologie numérique afin de fournir des solutions ESG dans le Royaume d'Arabie saoudite. Ce centre permettrait à la société et à Aramco de développer conjointement des innovations alimentées par l'IA pour faciliter la réduction des émissions de carbone des actifs complexes à forte intensité énergétique dans tout le Royaume et à l'étranger. En outre, la société a annoncé qu'elle prévoyait de développer un centre d'excellence qui servira de base à une équipe dédiée d'experts en matière de facteurs ESG et de transformation numérique situés en Arabie saoudite, notamment pour tirer parti de l'infrastructure à haute performance de Virtual Vision conformément à l'entente V2.

Création d'un centre numérique ESG à Houston, au Texas

Le 26 janvier 2022, la société a annoncé la création d'un nouveau « centre numérique ESG » à Houston, au Texas, qui servira de point de convergence supplémentaire pour les équipes locales de mCloud qui veillent au développement technologique continu des solutions AssetCare et à leur livraison aux clients. Le nouveau site de Houston se joint aux autres centres de la société à Calgary, en Alberta, établis en collaboration avec Invest Alberta et au centre situé en Arabie saoudite, en collaboration avec Aramco.

Premier accord d'AssetCare avec le concessionnaire Vail Buick visant l'optimisation de la recharge des véhicules électriques

Le 21 mars 2022, la société a annoncé qu'elle avait signé, le 17 mars 2022, un accord visant à offrir sa solution AssetCare pour les immeubles connectés au concessionnaire Vail Buick à Bedford Hills, New York. Il s'agit de la première des 15 installations prévues pour les concessionnaires automobiles dans l'État de



New York, dont le but est de gérer l'efficacité énergétique du concessionnaire et de l'aider à contrôler la hausse des coûts énergétiques à l'ère des véhicules électriques. mCloud déploiera des solutions novatrices d'intelligence artificielle dans le nuage, de production d'énergie solaire et de stockage sur batterie afin de gérer en permanence le coût de l'énergie et l'empreinte carbone de l'ensemble de la concession, y compris l'augmentation substantielle de la consommation d'énergie découlant de la recharge des véhicules électriques actuellement mise en œuvre sur le site. L'accord conclu avec le concessionnaire Vail Buick couvre une période de 17 ans qui commencera au plus tard en juin 2022.

Entente avec Carbon Royalty Corp. visant le financement des 30 premières solutions AssetCare pour véhicules électriques chez les concessionnaires automobiles

Le 30 mars 2022, la société a annoncé qu'elle avait signé, le 28 mars 2022, une entente avec Carbon Royalty Corp. pour procéder à la conclusion et au financement des 30 premières solutions AssetCare visant à optimiser l'efficacité de la recharge des véhicules électriques chez des concessionnaires automobiles des États de New York et de Californie. mCloud et Carbon Royalty Corp. sont partenaires dans le cadre de l'entente, ce qui fait en sorte que la mise en œuvre de ces contrats AssetCare est entièrement financée par Carbon Royalty Corp. Dans le cadre de ce partenariat, Carbon Royalty Corp. reçoit 50 % des incitatifs fiscaux, des crédits compensatoires de carbone et des autres avantages financiers que mCloud serait en droit de recevoir aux États-Unis à la suite de la mise en œuvre de ces solutions. Ces avantages seront répartis entre la société et Carbon Royalty Corp. sur la durée prévue des contrats d'AssetCare, soit 20 ans.

Financement

Financement de projets de développement de véhicules électriques

Parallèlement aux ententes de la société visant à fournir des solutions AssetCare pour optimiser l'efficacité de la recharge des véhicules électriques chez les concessionnaires automobiles des États de New York et de Californie (les « projets de concessionnaires de véhicules électriques »), le 28 mars 2022, une filiale de la société a conclu un billet à ordre d'un montant en principal total de 15 000 000 \$ US (le « billet ») avec Carbon Royalty Corp. (« Carbon »). Les projets de concessionnaires de véhicules électriques comprennent la conception, l'installation et l'exploitation de systèmes d'énergie intégrés composés de stations de recharge solaires, de batteries et de recharge des véhicules électriques pour les concessionnaires automobiles.

Le montant en principal initial aux termes du billet de 5 000 000 \$ US a été financé le 1^{er} avril 2022 et un montant supplémentaire de 10 000 000 \$ US a été financé le 5 mai 2022 (les « emprunts »). Les emprunts viennent à échéance le 31 mars 2025 et portent intérêt au taux annuel de 10 %, les intérêts étant payables tous les mois à terme échu en dollars américains. Outre les paiements d'intérêts, le billet exige que l'emprunteur verse certains paiements fondés sur le résultat, y compris les incitatifs fiscaux, au prêteur en fonction des produits tirés des projets de concessionnaires de véhicules électriques sur une période de 20 ans. L'emprunt ne peut être remboursé par anticipation, à moins que le prêteur ne l'autorise. Les emprunts contiennent des déclarations, des garanties et des engagements qui doivent être respectés pour éviter un cas de défaut qui permettrait au prêteur d'exiger le remboursement et d'augmenter le taux d'intérêt à 18 %, entre autres incidences. Après le 31 mars 2022, la société, Carbon et Fiera ont conclu une entente précisant la garantie détenue par Carbon.

Après la clôture du trimestre, le 5 mai 2022, la société, Carbon et Fiera Private Debt Fund VI LP (« Fiera ») ont signé un accord de subordination et de report (l'« accord de subordination ») en vertu duquel les parties ont convenu que la garantie précédemment détenue par Fiera serait subordonnée à la garantie qui sera accordée à Carbon à compter de la date de l'accord. La garantie accordée à Carbon désigne les projets de concessionnaires de véhicules électriques et, dans la mesure où elle est liée aux projets de concessionnaires de véhicules électriques, tous les comptes, les équipements et les machines, les contrats et les droits contractuels, y compris les contrats avec les concessionnaires automobiles, les stocks, les liquidités et les produits, les loyers et les profits pour chacun des éléments précédents. L'exécution de l'accord de subordination était requise pour le financement supplémentaire prévu aux termes du billet devant être émis. Un montant total de 15 000 000 \$ US a été financé après le 31 mars 2022.



MISE À JOUR – COVID-19

Depuis le début de 2020, les gouvernements du monde entier ont été contraints d'adopter des mesures d'urgence en réponse à la déclaration de la pandémie de la nouvelle maladie à coronavirus (la « COVID-19 ») par l'Organisation mondiale de la Santé. Les entreprises du monde entier ont subi des perturbations importantes qui ont entraîné un ralentissement et une incertitude économiques ainsi qu'une volatilité importante sur les marchés financiers. Jusqu'à présent, les répercussions de la COVID-19 sur les activités d'exploitation et la situation financière de la société ont inclus i) un ralentissement des services techniques en raison de la nature personnelle de ces activités et des restrictions imposées, telles que les confinements et la distanciation sociale, par les gouvernements du monde entier, un grand nombre des mesures les plus restrictives au cours du dernier trimestre se situant dans les principaux marchés géographiques de la société, ii) un retard dans le recouvrement des créances étroitement associé aux entreprises qui ont été les plus largement touchées par les fermetures et les restrictions et iii) un retard dans certains projets. On ignore l'incidence à long terme de cette situation sur les résultats financiers et les flux de trésorerie de la société. Bien que la société ait été entravée par la COVID-19, compte tenu de la nature de ses activités, la COVID-19 a accru la demande des clients et créé de nouvelles occasions pour mCloud de s'engager auprès de clients nouveaux et existants en utilisant la connectivité à distance offerte par AssetCare^{MC}.

Soutien public lié à la COVID-19

La société a bénéficié d'une aide publique au Canada, aux États-Unis et en Australie pour atténuer l'impact financier de la crise. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, une aide publique de 0,380 million de dollars a été comptabilisée dans les autres produits aux états intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global (1,176 million de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2021).

Incidence sur le plan stratégique et la croissance

La société continue d'évaluer les répercussions économiques de la pandémie de COVID-19 sur ses activités futures, notamment les perspectives en matière de liquidités et l'évaluation des immobilisations incorporelles et du goodwill de la société liés aux récentes acquisitions. Au 31 mars 2022, l'équipe de haute direction de la société a déterminé que la valeur des actifs de la société n'avait pas été touchée de façon significative. Pour en arriver à cette conclusion, la direction a évalué différents critères, notamment les lois, les règlements et les ordonnances en vigueur ainsi que les perturbations actuelles et possibles des prix des marchandises et des marchés des capitaux.



INFORMATIONS FINANCIÈRES

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Les principales informations financières de la société pour les huit trimestres les plus récents sont présentées dans le tableau ci-dessous. Les méthodes comptables conformes aux IFRS ont été appliquées uniformément à toutes les périodes.

Trimestres	T1 2022	T4 2021	T3 2021 ¹⁾	T2 2021 ¹⁾	T1 2021 ¹⁾	T4 2020	T3 2020	T2 2020
Total des produits	4,430	4,171	7,434	6,556	7,436	9,223	6,137	5,010
Perte nette	11,023	10,331	15,616	9,000	9,752	8,918	8,713	9,353
Perte nette attribuable aux actionnaires de mCloud	9,778	9,662	15,466	8,930	10,271	9,725	9,417	9,707
Perte de base et diluée par action	0,61 \$	0,70 \$	1,22 \$	0,88 \$	1,12 \$	1,07 \$	1,15 \$	1,53 \$
Total des actifs	73,091	72,106	73,818	79,868	75,803	77,319	68,113	64,349
Total des passifs financiers non courants	7,532	1,513	12,978	24,565	43,440	33,443	33,319	37,223

1) Les résultats de chacun des trimestres clos le 31 mars, le 30 juin et le 30 septembre 2021 ont été ajustés pour tenir compte d'une correction d'erreur non significative qui a eu une incidence sur les produits, les créances à long terme courantes et non courantes, les produits différés et, par conséquent, sur la perte nette et la perte nette attribuable aux actionnaires de mCloud et sur la perte de base et diluée par action connexe attribuable aux actionnaires de mCloud. Au cours des trimestres clos :

- le 31 mars 2021, les produits ont été réduits et la perte nette, la perte nette attribuable aux actionnaires de mCloud et la perte de base et diluée par action attribuable aux actionnaires de mCloud ont été accrues de 0,945 million de dollars (0,10 \$ par action);
- le 30 juin 2021, les produits ont été réduits et la perte nette, la perte nette attribuable aux actionnaires de mCloud et la perte de base et diluée par action attribuable aux actionnaires de mCloud ont été accrues de 0,652 million de dollars (0,13 \$ par action);
- le 30 septembre 2021, les produits ont été accrues et la perte nette, la perte nette attribuable aux actionnaires de mCloud et la perte de base et diluée par action attribuable aux actionnaires de mCloud ont été réduites de 0,098 million de dollars (0,01 \$ par action).

Au premier trimestre de 2022, le total des produits s'est établi à 4,430 millions de dollars, en regard de 7,436 millions de dollars au premier trimestre de 2021, soit une baisse de 3,006 millions de dollars, attribuable aux défis persistants que posent les restrictions liées à la COVID-19 qui affectent la capacité de la société à exécuter des travaux. Au cours du premier trimestre de 2022, la société a mené des stratégies de mise en marché et s'attend à un retour progressif aux niveaux d'avant la pandémie. La perte nette du premier trimestre de 2022 s'est intensifiée pour atteindre 11,023 millions de dollars, en regard de la perte nette de 9,752 millions de dollars du premier trimestre de 2021, ce qui a donné lieu à une variation de 1,272 million de dollars, du fait surtout d'un profit lié à la juste valeur des dérivés de 4,057 millions de dollars, en partie contrebalancé par un recul de 1,512 million de dollars des autres produits découlant de la réduction des programmes et subventions publics en lien avec la COVID-19. En outre, à mesure que la société accélère le retour à des niveaux normaux d'activité, les charges ont augmenté de 3,305 millions de dollars d'un trimestre à l'autre en raison de la hausse des coûts liés aux honoraires professionnels et aux charges générales et administratives, ce qui est attribuable au nombre plus élevé de consultants exécutant des tâches auparavant assumées par des employés au cours du premier trimestre de 2021. La perte nette a augmenté pour s'établir à 11,023 millions de dollars au premier trimestre de 2022, contre une perte nette de 10,331 millions de dollars au quatrième trimestre de 2021, attribuable surtout à la baisse du profit lié à la juste valeur des dérivés et des autres produits. La perte nette de base et diluée s'établissait à 0,61 \$ par action au premier trimestre de 2022, soit une augmentation de 0,51 \$ par action comparativement à celle de 1,12 \$ par action enregistrée au premier trimestre de 2021, en raison d'une perte nette plus élevée, comme il est décrit précédemment ainsi qu'en raison d'une variation du nombre d'actions.



Bilan des résultats financiers et résultats d'exploitation trimestriels

Le tableau ci-dessous présente les principales mesures de performance financière de la société pour le premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021. Cette information doit être lue parallèlement aux états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Trimestres clos les 31 mars

	2022	2021	Variation (\$)	Variation (%)
Produits	4,430 \$	7,436 \$	(3,006) \$	(40) %
Coût des ventes	(1,932)	(3,259)	1,327	(41) %
Marge brute	2,497 \$	4,177 \$	(1,680) \$	(40) %
Charges				
Salaires et avantages du personnel	5,314 \$	4,870 \$	0,444 \$	9 %
Frais de vente et de mise en marché	0,762	0,185	0,577	312 %
Recherche et développement	0,532	0,749	(0,217)	(29) %
Charges générales et administratives	2,552	1,337	1,215	91 %
Honoraires professionnels et de consultation	3,176	1,739	1,437	83 %
Rémunération fondée sur des actions	0,253	0,375	(0,122)	(33) %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1,943	1,971	(0,028)	(1) %
Total des charges	14,533 \$	11,227 \$	3,306 \$	29 %
Perte d'exploitation	12,035 \$	7,050 \$	4,985 \$	71 %
Autres charges (produits)				
Charges financières	1,859 \$	2,236 \$	(0,377) \$	(17) %
Perte de change	0,623	0,367	0,256	70 %
Coûts liés à l'acquisition d'une entreprise et autres coûts	—	0,324	(0,324)	(100) %
Perte liée (profit lié) à la juste valeur des dérivés	(2,493)	1,564	(4,057)	(259) %
Autres produits	(0,398)	(1,910)	1,512	(79) %
Perte avant impôt sur le résultat	11,625 \$	9,632 \$	1,993 \$	21 %
Charge d'impôt exigible	0,289 \$	0,239 \$	0,050 \$	21 %
Recouvrement d'impôt différé	(0,891)	(0,119)	(0,772)	647 %
Perte nette de la période	11,023 \$	9,752 \$	1,271 \$	13 %



Produits

Les tableaux suivants présentent la ventilation des produits par nature et en fonction du moment où ces produits ont été comptabilisés :

Trimestres clos les 31 mars

Gamme de services	2022	2021	Variation (\$)	Variation (%)
Initialisation d'AssetCare	0,415 \$	0,515 \$	(0,100) \$	(20) %
AssetCare au fil du temps	3,989	6,435	(2,446)	(38) %
Services d'ingénierie	0,026	0,486	(0,460)	(95) %
Total	4,430 \$	7,436 \$	(3,006) \$	(40) %

Calendrier de comptabilisation des produits	2022	2021	Variation (\$)	Variation (%)
Produits comptabilisés au fil du temps	3,862 \$	5,449 \$	(1,587) \$	(29) %
Produits comptabilisés à un moment précis à l'achèvement	0,568	1,987	(1,419)	(71) %
Total	4,430 \$	7,436 \$	(3,006) \$	(40) %

Pour trimestre clos le 31 mars 2022, le total des produits s'est établi à 4,430 millions de dollars par rapport à 7,436 millions de dollars pour la période correspondante de 2021, soit une baisse de 3,006 millions de dollars principalement attribuable aux défis persistants affectant la capacité de la société à exécuter d'importants travaux jusqu'à la mi-mars de 2022, du fait surtout des restrictions liées à la COVID-19. À la clôture du premier trimestre de 2022, la société a relevé des tendances indiquant un retour progressif aux niveaux d'avant la pandémie. Cela a également eu une incidence sur la capacité de la société à réaliser les principales stratégies marketing dans un grand nombre de ses régions géographiques, comme le reflète l'augmentation des frais de vente et de mise en marché au premier trimestre de 2022, comme il est décrit ci-après.

Coût des ventes, bénéfice brut et pourcentage de la marge brute

Trimestres clos les 31 mars

	2022	2021	Variation (\$)	Variation (%)
Coût des ventes	1,932 \$	3,259 \$	(1,326) \$	(41) %
Bénéfice brut	2,497	4,177	(1,680)	(40) %
Marge brute (en pourcentage)	56,4 %	56,2 %		— %

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, le coût des ventes s'est établi à 1,932 million de dollars, ce qui représente une baisse de 41 % par rapport à 3,259 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. Cette baisse est principalement attribuable aux difficultés liées à la connectivité de projets et à l'installation d'actifs jusqu'à la mi-mars 2022, moment de la levée des dernières restrictions liées à la COVID-19, en partie atténuées par les coûts engagés à l'égard du projet sur la qualité de l'air ambiant. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, la marge brute s'est établie à 2,497 millions de dollars, ce qui constitue un recul de 1,680 million de dollars par rapport à 4,177 millions de dollars à la période correspondante de 2021, attribuable en grande partie à une baisse des produits de 3,006 millions de dollars, partiellement contrebalancée par une diminution du coût des ventes de 1,326 million de dollars pour les raisons indiquées précédemment.



Charges d'exploitation

Trimestres clos les 31 mars

Charges	2022	2021	Variation (\$)	Variation (%)
Salaires et avantages du personnel	5,314 \$	4,870 \$	0,444 \$	9 %
Frais de vente et de mise en marché	0,762	0,185	0,577	312 %
Recherche et développement	0,532	0,749	(0,217)	(29) %
Charges générales et administratives	2,552	1,337	1,215	91 %
Honoraires professionnels et de consultation	3,176	1,739	1,437	83 %
Rémunération fondée sur des actions	0,253	0,375	(0,122)	(33) %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1,943	1,971	(0,028)	(1) %
Total	14,533 \$	11,227 \$	3,306 \$	29 %

Le total des charges pour le trimestre clos le 31 mars 2022 s'est accru de 29 %, ou de 3,306 millions de dollars, en regard de la période correspondante de 2021. Les changements les plus importants survenus en 2022 et 2021 sont les suivants :

- Les honoraires professionnels et de consultation se sont accrus de 83 %, ou de 1,437 million de dollars, en raison surtout des coûts plus élevés des services professionnels au premier trimestre de 2022. Au deuxième trimestre de 2021, les consultants ont également occupé des postes auparavant remplis par des employés.
- Les charges générales et administratives ont augmenté de 91 % pour s'établir à 1,215 million de dollars. Cette hausse est attribuable avant tout à une augmentation des primes d'assurance à la suite de l'inscription de la société à la cote du NASDAQ au quatrième trimestre de 2021, combiné à l'accroissement des souscriptions technologiques tandis que la société accélère le retour de ses ressources aux niveaux antérieurs à la COVID-19.
- Les frais de vente et de mise en marché ont bondi de 312 %, ou de 0,577 million de dollars, en raison d'un partenariat conclu avec l'équipe de Formule E de Mercedes-Benz Limited et de l'augmentation des initiatives de mise en marché au premier trimestre de 2022.
- Les salaires et avantages du personnel ont affiché une hausse de 9 %, ou de 0,444 million de dollars, surtout en raison de l'accroissement de ses effectifs du fait de l'expansion de la société après la COVID-19 et de l'accélération de la croissance prévue ultérieurement en 2022.
- Les frais de recherche et de développement ont fléchi de 0,217 million de dollars au premier trimestre de 2022 comparativement à la période correspondante de 2021, dans le but de conserver des liquidités au premier trimestre de 2022. Les frais de recherche et de développement ont trait spécifiquement au développement continu d'AssetCare Mobile, du sceau sur la qualité de l'air ambiant et des technologies 3D.
- Les coûts hors trésorerie au titre des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ont diminué de 1 %, ou de 0,028 million de dollars pour le premier trimestre de 2022, ce qui s'explique par la baisse des nouveaux actifs au titre des immobilisations corporelles combiné à des actifs entièrement amortis arrivés à la fin de leur durée d'utilité ou s'en approchant.



Autres charges (produits)

Trimestres clos les 31 mars

Autres charges (produits)	2022	2021	Variation (\$)	Variation (%)
Charges financières	1,859 \$	2,236 \$	(0,377) \$	(17) %
Perte (profit) de change	0,623	0,367	0,256	70 %
Coûts liés à l'acquisition d'une entreprise et autres coûts	—	0,324	(0,324)	(100) %
Perte liée (profit lié) à la juste valeur des dérivés	(2,493)	1,564	(4,057)	(259) %
Autres produits	(0,398)	(1,910)	1,512	(79) %
Total	(0,410) \$	2,582 \$	(2,990) \$	(116) %

Le total des autres charges (produits) a diminué de 2,990 millions de dollars au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement au trimestre correspondant de 2021.

- Les variations de la juste valeur des dérivés correspondent à un profit de 2,493 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022. Il s'agit d'un profit hors trésorerie attribuable à la réévaluation des passifs liés aux bons de souscription au 31 mars 2022. Les passifs liés aux bons de souscription comprennent les bons de souscription émis à la conversion des débentures convertibles de 2021 et des passifs liés aux bons de souscription émis en novembre 2021.
- Les charges financières ont diminué de 0,377 million de dollars au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la période correspondante de 2021, surtout en raison des coûts de transaction liés à l'émission des débentures convertibles passés en charge au premier trimestre de 2021.
- Il n'y avait aucun coût lié à l'acquisition d'une entreprise au premier trimestre de 2022 ou de 2021. Les autres charges varient selon l'activité.
- Les autres produits ont diminué de 1,512 million de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 pour s'établir à 0,398 million de dollars, en regard 1,910 million de dollars pour la période correspondante de 2021. Pour l'essentiel, les autres produits se composent de subventions salariales et de loyers reçues du gouvernement du Canada au titre des programmes liés à la COVID-19 et de prêts à faible taux d'intérêt consentis par le gouvernement des États-Unis. La majorité de ces programmes ont désormais pris fin.
- Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, une perte de change de 0,623 million de dollars a été comptabilisée, contre une perte de 0,367 million de dollars pour la période correspondante de 2021, ce qui s'explique par le raffermissement du dollar canadien.



SOURCES DE FINANCEMENT

Dans la gestion du capital, la société a pour objectifs et politiques de sauvegarder sa capacité à poursuivre ses activités de manière à offrir des rendements aux actionnaires et des avantages aux autres parties prenantes ainsi que de maintenir une structure du capital optimale de sorte à réduire le coût en capital. La société gère sa structure du capital et la modifie en tenant compte de la conjoncture économique, y compris l'incidence de la pandémie actuelle, des risques auxquels sont exposées les activités consolidées de même que des occasions importantes en matière d'investissement de capital futures. La société peut émettre de nouveaux instruments de capitaux propres ou mobiliser du financement par emprunt additionnel afin de maintenir sa structure du capital ou de l'ajuster.

La société évalue ses sources de financement sur une base régulière en fonction des facteurs actuels du marché, et n'a pas déterminé de tendances ou de variations susceptibles d'affecter les sources de financement de la société par-delà les conditions normales du marché.

Analyse des flux de trésorerie

Au 31 mars 2022, la société détenait 1,873 million de dollars en trésorerie (4,588 millions de dollars au 31 décembre 2021). La trésorerie était détenue dans des comptes bancaires, principalement auprès de banques canadiennes et américaines. Le tableau suivant résume les entrées et les sorties de trésorerie.

Trimestres clos les 31 mars

Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :	2022	2021
Activités d'exploitation	(3,771) \$	(4,930) \$
Activités d'investissement	(0,011)	(0,461)
Activités de financement	1,090	4,608
Augmentation de la trésorerie, compte non tenu de l'incidence des fluctuations du change	(2,692) \$	(0,783) \$

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont augmenté pour s'établir à 3,771 millions de dollars en 2021, contre 4,930 millions de dollars en 2020, du fait essentiellement de l'accroissement de la perte nette au premier trimestre de 2022, ce qui a été contrebalancé par l'augmentation du fonds de roulement en 2022 en regard de 2021. Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation peuvent varier considérablement d'une période à l'autre en raison des besoins en fonds de roulement de la société, qui dépendent des opérations et de l'augmentation des dépenses pour développer la société et étendre sa présence sur le marché.

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont diminué au cours du premier trimestre de 2022 pour s'établir à 0,011 million de dollars, en regard de 0,461 million de dollars au premier trimestre de 2021, du fait d'une réduction des dépenses liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles afin de conserver des liquidités.

Les entrées de trésorerie liées aux activités de financement ont diminué pour se fixer à 1,090 million de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 par rapport à 4,608 millions de dollars pour la période correspondante de 2021, principalement en raison de l'émission de débentures convertibles au cours du premier trimestre de 2021.



Accords de financement et facilités de crédit

Accord d'affacturage et de sûreté avec Nations Interbanc

En vertu d'un accord d'affacturage et de sûreté conclu avec Nations Interbanc (« Nations »), Agnity reçoit des avances d'un montant maximal de 2 millions de dollars US de la part de Nations aux fins du droit de recouvrer les flux de trésorerie sur les débiteurs affacturés et impute des frais afférents aux services rendus. Il s'agit d'un accord de financement et les débiteurs affacturés comportent toujours un risque de crédit, ne sont pas vendus et ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière d'Agnity. Nations facture des frais d'affacturage correspondant à 1,5 % de la valeur nominale brute de la facture pour les 30 premiers jours majorés d'un taux proportionnel de 0,06 % par jour par la suite. Le montant des fonds avancés varie et dépend des besoins de liquidités d'Agnity.

Facilité de crédit ATB

La facilité de crédit d'exploitation renouvelable garantie (« facilité ATB ») conclue par la société avec ATB Financial (« ATB ») est décrite à la note 13 des états financiers annuels de 2021. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, des prélèvements supplémentaires de 1,077 million de dollars ont été effectués. Après la clôture du trimestre, un montant de 0,670 million de dollars a été remboursé conformément à l'entente.

La facilité ATB est assortie de certaines clauses restrictives de nature financière et en matière de présentation de l'information. Au 31 mars 2022, en raison du manquement de Fiera à son engagement, ATB avait la capacité de restreindre les avances supplémentaires en vertu de la facilité ATB.

Emprunt conclu avec Fiera

Le 5 mai 2022, la société et Fiera ont signé une entente de complaisance (l'« entente de complaisance ») et les parties ont convenu qu'une partie du montant en principal impayé aux termes de l'emprunt à terme serait payée en plus d'une pénalité pour remboursement anticipé et des frais de complaisance. La société a payé un montant total de 2,044 millions de dollars le 6 mai 2022. Les parties ont également convenu que le solde du principal et des intérêts dus aux termes de l'emprunt serait versé au plus tard le 31 octobre 2022 (la « date de remboursement »). L'emprunt à terme a été modifié de façon à faire passer le taux d'intérêt de 6,85 % à 9,5 % immédiatement, et il a clarifié le fait que la société n'est pas tenue de respecter les clauses restrictives de nature financière énoncées dans l'entente modificative du 9 novembre 2021. La société peut être tenue de rembourser l'emprunt avant la date de remboursement si la société est en défaut ou en situation de manquement à l'entente de complaisance. Dans le cadre de l'entente de complaisance, Fiera a signé un accord en vertu duquel la sûreté de Fiera est subordonnée à la sûreté accordée à Carbon.

Facilité Mastercard

D'une limite totale de 0,750 million de dollars, la facilité de crédit conclue entre la société et Mastercard (la « facilité Mastercard ») fournit à Mastercard une garantie en trésorerie détenue en dépôt pour les dépenses impayées sur les cartes de crédit émises à la société. Au 31 mars 2022, un montant de 0,397 million de dollars (0,297 million de dollars au 31 décembre 2021) avait été prélevé sur la facilité Mastercard.



SITUATION DE TRÉSORERIE

Les principaux besoins en liquidités de la société sont liés au fonds de roulement, au service de la dette et aux obligations de remboursement, ainsi qu'aux coûts associés à la croissance de l'entreprise. La société est exposée au risque de liquidité, qui correspond au risque que la société ne dispose pas de sources de trésorerie suffisantes pour honorer ses obligations financières lorsqu'elles sont exigibles dans le cours normal des activités. La société gère son risque de liquidité en surveillant ses besoins d'exploitation, en réduisant les coûts lorsque cela est possible compte tenu de la pandémie de COVID-19 et en demandant toute aide publique disponible pour soutenir son activité. La société compte habituellement sur les fonds provenant de l'exploitation et le financement externe pour lui procurer des liquidités suffisantes pour lui permettre de répondre à ses besoins d'exploitation prévus au budget. La société évalue sa situation de trésorerie sur une base régulière en fonction des facteurs du marché, et n'a déterminé aucune tendance ou variation susceptible d'affecter les liquidités de la société par-delà les conditions normales du marché. Il y a lieu de se reporter à la note 26 des états financiers annuels de 2021 pour obtenir de plus amples renseignements sur le risque de liquidité de la société.

La pandémie de COVID-19 et les mesures adoptées par les gouvernements des pays du monde entier pour atténuer sa propagation ont eu une incidence sur la société. Ces mesures ont obligé la société à restreindre le déploiement des services techniques en raison de la nature personnelle de ces activités et à retarder le début de certains projets en 2021 et en 2022. Cela a eu une incidence défavorable sur la performance financière et la situation de trésorerie de la société. Bien que les restrictions continuent de s'assouplir, il y a eu de plus en plus de cas de la COVID-19, et l'incertitude demeure quant à l'incidence de la COVID-19 sur les activités de la société et sur le calendrier des produits futurs.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la société a subi une perte nette de 11,023 millions de dollars et enregistré des flux de trésorerie négatifs liés à l'exploitation de 3,771 millions de dollars. Au 31 mars 2022, la société affichait un fonds de roulement déficitaire de 51,423 millions de dollars. L'insuffisance de fonds de roulement est une mesure non conforme aux IFRS correspondant aux actifs courants diminués des passifs courants. Les niveaux de liquidités actuels et les sources de capitaux disponibles ne permettent pas de financer le fonds de roulement déficitaire.

Les sorties de trésorerie les plus importantes incluses dans les passifs courants comprennent le remboursement des débetures convertibles de 2019 de 24,044 millions de dollars, si celles-ci ne sont pas converties au plus tard le 30 juin 2022, les prêts et emprunts de 14,087 millions de dollars, y compris les paiements de principal et d'intérêts, le paiement du solde des fournisseurs et autres créditeurs de 17,080 millions de dollars et les paiements associés aux contrats de location d'environ 1,350 million de dollars.

Compte tenu de la situation de trésorerie de la société à la date d'autorisation des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés et de l'incertitude entourant l'incidence de la pandémie, la direction estime qu'elle aura besoin de financement supplémentaire pour honorer ses obligations financières. La société travaille actuellement avec les parties prenantes et d'autres intervenants pour remédier à l'insuffisance de fonds de roulement. À long terme, la capacité de la société à poursuivre ses activités dépend de sa capacité à afficher et à maintenir des activités rentables et des flux de trésorerie positifs liés à l'exploitation, et, au besoin, à obtenir le financement par capitaux propres ou par emprunt nécessaire pour poursuivre ses activités. À ce jour, la société a financé ses activités au moyen du financement par capitaux propres et par emprunt. Bien que la société ait réussi à réunir des capitaux par le passé et qu'elle prévoie que les prêteurs n'accéléreront pas le remboursement des prêts dont les clauses restrictives ne sont pas respectées au 31 mars 2022 et pour l'année à venir, rien ne garantit qu'elle pourra conclure avec succès d'autres financements à l'avenir ou obtenir des dispenses à l'égard des manquements aux engagements.

Ainsi, ces facteurs indiquent l'existence d'incertitudes significatives qui jettent un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation et, par conséquent, sur sa capacité de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal des activités.



Pour procéder à son évaluation, la direction a étudié toute l'information disponible, ainsi que les prévisions et les autres stratégies d'atténuation pour un avenir qui correspond, sans s'y limiter, à un horizon d'au moins douze mois à compter de la clôture de la période de présentation de l'information. Dans le cadre de son évaluation, la direction a considéré ce qui suit pour déterminer que l'hypothèse de la continuité de l'exploitation demeure appropriée :

- les plans de remboursement des débetures convertibles de 2019;
- le remboursement d'une partie de l'emprunt à terme le 6 mai 2022 et l'accord conclu aux termes duquel l'emprunt à terme sera remboursé en totalité au plus tard le 31 octobre 2022;
- la probabilité que les fonds non prélevés sur la facilité de crédit d'exploitation renouvelable seront disponibles et ne devront pas être remboursés;
- le paiement de principal et d'intérêts en trésorerie requis sur la dette;
- la probabilité que des paiements soient exigés aux termes d'accords de contrepartie éventuelle;
- le financement disponible de 15 millions de dollars américains au titre d'un billet à ordre signé le 28 mars 2022;
- les entrées de trésorerie provenant des activités courantes, l'aide gouvernementale attendue sous forme de subventions salariales et de loyers ainsi que les augmentations prévues des produits et des flux de trésorerie découlant de nouveaux contrats générateurs de produits sur les douze prochains mois en raison du relâchement prévu des mesures liées à la COVID-19;
- l'augmentation future de la dette et des capitaux propres.

L'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés et l'application des méthodes comptables de la société exigent que la direction porte des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses ayant une incidence sur la valeur comptable des actifs et des passifs et sur la présentation de passifs éventuels aux dates des états financiers consolidés, ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges de chaque période présentée. Les estimations et les hypothèses connexes sont limitées par la pertinence des données historiques et par l'incertitude entourant les événements futurs. Les résultats réels pourraient différer de ceux attendus selon ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues sur une base régulière. Les révisions des estimations sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et dans toutes les périodes futures.

INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les notes 25 et 26 afférentes aux états financiers annuels de 2021 de la société présentent respectivement une description des instruments financiers de la société et les risques financiers auxquels elle est exposée ainsi que de la gestion de ces risques. À l'exception des changements décrits ci-après, il n'y a eu aucun changement important à l'exposition de la société à ces risques au cours du premier trimestre de 2022.

Obligations contractuelles

L'information concernant les flux de trésorerie contractuels non actualisés de la société et les engagements de la société au 31 décembre 2021 est présentée aux notes 26 a) et 30, respectivement, afférentes aux états financiers annuels de 2021.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, les principaux changements apportés aux obligations contractuelles étaient les suivants : a) l'ajout d'une nouvelle obligation locative sur 12 ans de 9,529 millions de dollars pour les locaux de bureaux de Calgary, et les paiements de loyers variables liés aux locaux de bureaux de Calgary d'approximativement 8,564 millions de dollars; et b) un prélèvement additionnel de 1,077 million de dollars aux termes de la facilité ATB, dont une tranche a été remboursée en avril 2022. Les obligations contractuelles au 31 décembre 2021 ont été réduites par les paiements effectués dans le cours normal des activités au cours de la période allant jusqu'au 31 mars 2022 et ont changé étant donné que les dettes fournisseurs et charges à payer continuent de fluctuer.



Transactions entre parties liées

Les parties liées de la société sont ses filiales, ses détenteurs de participation ne donnant pas le contrôle et ses principaux dirigeants. Les transactions entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et elles ont été évaluées à la valeur d'échange, qui correspond au montant de la contrepartie fixée et convenue par les parties liées.

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les personnes ayant l'autorité et assumant la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la société dans son ensemble. La société considère que ses principaux dirigeants sont les membres clés de sa haute direction, ses hauts dirigeants et ses administrateurs. La rémunération contractuelle et discrétionnaire des principaux dirigeants, y compris les jetons de présence, pour le trimestre clos le 31 mars 2022 s'est établie comme suit :

Trimestres clos les 31 mars	2022	2021	Variation (%)
Salaires, jetons de présence et avantages à court terme	0,399 \$	0,374 \$	7 %
Rémunération fondée sur des actions	0,121	0,057	112 %
	0,520 \$	0,431 \$	21 %

Au 31 mars 2022, la société devait verser un montant de 0,174 million de dollars (0,234 million de dollars au 31 décembre 2021) à une entité contrôlée par le principal propriétaire d'Agnity aux fins de l'acquisition d'actifs. Le montant n'est pas garanti, ne porte pas intérêt et est payable à vue.

La société a retenu les services d'une entité détenue en partie par le principal propriétaire d'Agnity afin que celle-ci fournisse des services-conseils d'une valeur de 1,239 million de dollars au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 (0,589 million de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2021). Au 31 mars 2022, la société avait un montant à payer à l'entité de 1,316 million de dollars (1,112 million de dollars au 31 décembre 2021).

QUESTIONS COMPTABLES

Mode de présentation et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés comprennent les comptes de mCloud, la société mère ultime du groupe consolidé, et de ses filiales, et ils sont dressés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'« IAS 34 »), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Certaines informations figurant dans les états financiers annuels de la société dressés conformément aux IFRS publiées par l'IASB ont été résumées ou omises. En conséquence, les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la société doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers du premier trimestre de 2022 sont cohérentes avec celles appliquées et présentées à la note 33 afférente aux états financiers annuels de la société.

Estimations et jugements comptables critiques

La direction doit faire appel à son jugement, faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur la valeur comptable des actifs et des passifs et sur la présentation de passifs éventuels aux dates des états financiers consolidés, ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges de chaque période présentée. Les estimations et les hypothèses connexes sont limitées par la pertinence des données historiques et par l'incertitude entourant les événements futurs. Les résultats réels pourraient



différer de ceux attendus selon ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues sur une base régulière. Les révisions des estimations sont comptabilisées sur une base prospective.

La société a appliqué des jugements et estimations critiques, dont des estimations assujetties à une importante incertitude, lors de l'application des méthodes comptables, comme il est expliqué à la note 3 afférente aux états financiers annuels de 2021.

Arrangements hors bilan

Diverses formes de garanties ont été accordées par la société et certaines de ses filiales en faveur de prêteurs sans lien de dépendance. Les garanties accordées donnent aux prêteurs un niveau complet de protection contre un défaut de l'emprunteur dans l'exécution de ses obligations, y compris le remboursement de la dette et des intérêts y afférents.

CONTRÔLES ET PROCÉDURES

Avant 2022, la société n'était pas tenue d'établir et d'appliquer des contrôles et des procédures de communication de l'information (des « CPCI ») et un contrôle interne approprié à l'égard de l'information financière (un « CIIF ») conformément au Règlement 52-107. La société est inscrite à la cote de la Bourse de croissance TSX et, le 24 novembre 2021, elle a également inscrit ses actions à la cote du NASDAQ, qui ont commencé à y être négociées. Du fait de son inscription à la cote du NASDAQ, la société n'est plus considérée comme un émetteur émergent. En conséquence, à compter de 2022, mCloud est tenue d'établir et d'appliquer des CPCI et un CIIF.

À la lumière de ces nouvelles exigences pour 2022, l'analyse qui suit présente un commentaire sur les CPCI et le CIIF de la société.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Les CPCI de la société, au sens donné à ce terme dans le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le « Règlement 52-109 »), sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que l'information que la société doit présenter dans ses dépôts en vertu des lois sur les valeurs mobilières est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prévus dans les lois sur les valeurs mobilières. Ces CPCI sont également conçus pour fournir l'assurance raisonnable que toute l'information qui doit être présentée dans ces dépôts est justifiée, accumulée et communiquée à l'équipe de haute direction de la société, notamment au chef de la direction et au chef des finances, selon le cas. Cette activité a pour but de permettre la prise de décision en temps opportun relativement à la communication de l'information au public.

La société ne peut garantir hors de tout doute que l'ensemble des renseignements qui doivent être fournis dans ses documents d'information continue ont été déclarés dans les délais prescrits dans les lois sur les valeurs mobilières applicables en raison des limites des systèmes de contrôle à prévenir ou à détecter l'ensemble des anomalies découlant d'une erreur ou d'une fraude. En raison des limites inhérentes à tous les systèmes de contrôle, aucune évaluation des contrôles ne peut fournir une assurance absolue que tous les problèmes de contrôle, le cas échéant, au sein de la société ont été décelés.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

L'équipe de haute direction de la société est responsable d'établir et de maintenir un contrôle interne approprié à l'égard de l'information financière (le « CIIF »), au sens donné à ce terme dans le Règlement 52-109. Le CIIF désigne un processus conçu par le chef de la direction et le chef des finances, ou sous leur supervision, et appliqué par le conseil d'administration, la direction et les autres membres du personnel de la société pour fournir l'assurance raisonnable quant à la fiabilité de la présentation de l'information financière et à l'établissement des états financiers aux fins de publication en conformité avec les IFRS et qui inclut les politiques et les procédures qui : 1) portent sur la tenue de registres suffisamment



détaillés qui donnent une image fidèle des transactions et des cessions des actifs de la société; 2) sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les transactions sont enregistrées comme il se doit pour dresser les états financiers conformément aux IFRS, et que les encaissements et décaissements de la société ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et des administrateurs de la société; et 3) sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que toute acquisition, toute utilisation ou toute cession non autorisée des actifs de la société qui pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers est soit empêchée, soit détectée à temps.

En raison de ses limites qui lui sont inhérentes, il se peut que les contrôles internes à l'égard de l'information financière puissent ne pas permettre d'empêcher ou de détecter certaines anomalies. De plus, les projections relatives à l'évaluation de l'efficacité pour des périodes futures sont exposées au risque que les contrôles ne puissent plus convenir en raison de l'évolution de la conjoncture et que le degré de conformité aux politiques ou aux procédures se détériore.

Évaluation par la direction des contrôles et des procédures de communication de l'information et les contrôles internes à l'égard de l'information financière

La direction de la société, sous la supervision et avec la participation de son chef de la direction et son chef des finances, mènera une évaluation de l'efficacité du CIIF de la société au 31 décembre 2022, en fonction des critères qui figurent dans le cadre du COSO établi en 2013. À compter du premier trimestre de 2022, la société est tenue de communiquer toute faiblesse significative dans la conception du CIIF. De telles faiblesses significatives auraient également une incidence sur les CPCI. Bien que notre évaluation ne soit pas complète au 31 mars 2022, nous constatons des faiblesses significatives au titre de la conception du CIIF au 31 mars 2022, tel qu'il est décrit ci-après. La direction a conclu que le CIIF de la société n'était pas conçu efficacement en date du 31 mars 2022.

Une faiblesse significative est une déficience ou une combinaison de déficiences du contrôle interne à l'égard de l'information financière de telle sorte qu'il y a une possibilité raisonnablement qu'une anomalie significative dans les états financiers annuels ou intermédiaires de la société ne puisse être prévenue ou détectée à temps. La direction a établi les faiblesses significatives suivantes :

- Un environnement de contrôle inefficace découlant du manque de personnel ayant une formation en matière d'information financière, de comptabilité, de technologie de l'information et d'exploitation, doté de compétences et de connaissances appropriées et auquel sont confiées des responsabilités liées à la conception, à la mise en œuvre et à l'efficacité du fonctionnement du CIIF.
- Le manque de personnel décrit ci-dessus a contribué à l'inefficacité du processus d'évaluation des risques nécessaire à l'identification de l'ensemble des risques d'anomalies significatives pertinents et à l'évaluation des répercussions des risques pertinents sur le CIIF.
- Un processus d'information et de communication inefficace attribuable i) à une communication insuffisante de l'information relative au contrôle interne, y compris les objectifs et les responsabilités, notamment la délégation de pouvoir, et ii) à l'inefficacité des contrôles généraux informatiques et des contrôles liés aux feuilles de calcul, ce qui a entraîné des contrôles insuffisants pour garantir la pertinence, l'actualité et la qualité de l'information utilisée dans les activités de contrôle.
- En conséquence de ce qui précède et du fait d'une séparation des tâches et d'un examen secondaire inadéquats, les activités de contrôle de la société ont été inefficaces relativement à la conception, à la mise en œuvre et à l'efficacité du fonctionnement des contrôles au niveau des processus et de la communication de l'information financière, ce qui a eu une incidence généralisée sur le CIIF de la société.
- Un processus de surveillance inefficace découlant du fait que l'évaluation et la communication des lacunes dans les contrôles internes, y compris le suivi des mesures correctives, ne sont pas effectuées en temps opportun.



Redressement

Au cours du premier trimestre de 2022, la société a continué d'étudier l'étendue complète des procédures à mettre en œuvre pour remédier aux faiblesses significatives décrites ci-dessus. À la date du présent rapport de gestion, le plan de redressement actuel comprend les éléments suivants :

- Déterminer les postes clés nécessaires pour soutenir les initiatives de la société relativement aux CIIF, et élargir ses efforts d'embauche en conséquence.
- Engager des consultants pour aider à l'amélioration des processus et au redressement des contrôles dans des processus comptables, informatiques et opérationnels ciblés.
- Formaliser son processus d'évaluation des risques à l'échelle de l'entité, et documenter la responsabilité interne de la surveillance et de l'atténuation des risques, grâce à une surveillance des risques améliorée et à des rapports réguliers aux responsables de la gouvernance à une fréquence appropriée.
- Finaliser une matrice de délégation de pouvoir afin d'appliquer les limites de pouvoir souhaitées pour les transactions, les événements et les engagements clés, et communiquer ces limites de pouvoir au personnel concerné dans toute la société.
- Continuer à simplifier et à rationaliser ses modèles de feuilles de calcul afin de réduire le risque d'erreurs dans les formules mathématiques et améliorer la capacité à vérifier la logique des feuilles de calcul.
- Engager un consultant pour aider la direction à améliorer les processus et à remédier aux problèmes liés aux contrôles généraux des technologies de l'information.
- Poursuivre les exercices de délimitation et la planification de la mise en œuvre d'un système de planification des ressources d'entreprise afin de rationaliser le nombre d'applications utilisées pour la communication de l'information financière.

Changements importants à l'environnement de contrôle

Aucun changement n'a été apporté au CIIF de la société au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 qui a eu ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur le CIIF de la société.



INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le capital autorisé de la société comprend un nombre illimité d'actions ordinaires. Au 12 mai 2022, les actions ordinaires, bons de souscription d'actions, options sur actions, unités d'actions soumises à des restrictions et options de conversion de la dette convertible suivants étaient en circulation ou en cours :

	Titres en circulation
Actions émises et en circulation	16 155 099
Bons de souscription d'actions ¹⁾	8 665 406
Options sur actions	820 292
Unités d'actions soumises à des restrictions	222 071
Débetures convertibles de 2019 ²⁾	1 563 833
Débetures convertibles de 2021 ³⁾	15 750
Total	27 442 451

¹⁾ Les bons de souscription d'actions donnent à leur porteur le droit d'acheter une action ordinaire de la société à un prix spécifié d'ici une date spécifiée. Les bons de souscription d'actions en circulation sont assortis de prix d'exercice de l'ordre de 4,12 \$ à 22,50 \$ en valeur équivalente en dollars canadiens à la date d'émission et d'une durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée de 2,7 ans.

²⁾ Les débetures sont convertibles au gré du porteur au prix de conversion de 15,00 \$ et elles viennent à échéance le 30 juin 2022.

³⁾ Les débetures sont convertibles au gré du porteur au prix de conversion de 5,98 \$, montant qui avait été converti en dollars canadiens au 12 mai 2022. La durée de vie contractuelle résiduelle moyenne des débetures est de 1,6 an.



FACTEURS DE RISQUES, INCERTITUDES ET INFORMATIONS PROSPECTIVES

Le présent rapport de gestion renferme de l'« information prospective » et certains « énoncés prospectifs » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Cette information prospective et ces énoncés prospectifs ne constituent pas des faits ou des renseignements historiques et n'indiquent pas la conjoncture qui prévaut, mais ils reflètent plutôt l'avis de la société au sujet d'événements, de plans ou d'objectifs futurs, dont bon nombre sont de par leur nature incertains et indépendants de la volonté de la société. En règle générale, cette information prospective ou ces énoncés prospectifs peuvent être repérés par l'emploi de termes de nature prospective tels que « planifie », « s'attend à » ou « ne s'attend pas à », « budgète », « prévu », « estime », « prévoit », « a l'intention de », « croit » ou « ne croit pas » ou « est d'avis », ou encore des variations de ces termes et de ces expressions ou peuvent renfermer des énoncés qui indiquent que certaines mesures, certains événements ou certains résultats « peuvent », « pourraient » ou « devraient » « être pris », « se poursuivre », « se produire », « être atteints » ou « se matérialiser », ou par l'emploi de verbes conjugués au futur ou au conditionnel. L'information prospective qui figure dans les présentes et dans les autres documents peut notamment comprendre des renseignements relatifs à ce qui suit :

- l'expansion des activités de la société dans de nouvelles régions, notamment en Australie, en Chine, en Asie du Sud-Est, sur le territoire continental européen et au Moyen-Orient;
- le rendement des activités de la société;
- l'intention de faire croître les activités de la société;
- les attentes relatives à l'amélioration des produits et des services de la société, notamment la technologie sous-jacente;
- les attentes relatives à l'amélioration et à l'adoption de nouveaux produits, notamment l'adoption par la clientèle existante de la société de nouveaux produits;
- la valeur de marché estimée du nombre d'immeubles commerciaux et de sites industriels qui pourraient éventuellement être connectés aux services de la société;
- l'acceptation par la clientèle et par le marché des produits et des solutions de la société;
- la capacité d'attirer de nouveaux clients et de faire évoluer et de conserver la clientèle existante, notamment en ce qui a trait à la demande croissante à l'égard des produits de la société;
- la capacité de tirer avantage des partenariats et des alliances stratégiques actuels et futurs;
- les tendances et les difficultés prévues relativement aux activités de la société ainsi que dans les marchés et les territoires dans lesquels la société exerce ses activités;
- la capacité d'obtenir des capitaux;
- les stratégies concurrentielles et commerciales de la société;
- le caractère suffisant des capitaux;
- la conjoncture économique générale, la conjoncture des marchés des capitaux, ainsi que les conditions d'ordre réglementaire et politique dans lesquelles la société exerce des activités;
- la capacité de la société à satisfaire aux exigences en constante évolution à l'égard des pratiques ESG de ses clients (les pratiques ESG constituent un sujet qui évolue rapidement et sont une pierre angulaire du modèle d'affaires de la société).

En aidant ainsi le lecteur à repérer l'information prospective et les énoncés prospectifs, la société attire l'attention du lecteur sur le fait que cette information et ces énoncés font intervenir des risques connus et inconnus, des impondérables et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats, le niveau d'activité, le rendement ou les réalisations réels de la société soient sensiblement différents de ceux qui sont exprimés, explicitement ou implicitement, dans cette information ou ces énoncés.



Un placement dans les titres de la société est spéculatif et comporte différents risques, notamment les risques dont il est question à la rubrique « Facteurs de risque » qui se trouve aux pages 38 à 55 de la notice annuelle de la société datée du 4 avril 2022, dont une copie est déposée sous le profil de mCloud Technologies Corp. dans le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR »), à l'adresse www.sedar.com. Bien que la société ait tenté de répertorier tous les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont exprimés dans l'information prospective et dans les énoncés prospectifs, d'autres facteurs pourraient faire en sorte que les résultats soient différents de ceux qui sont anticipés, escomptés ou voulus.

Pour formuler l'information prospective et les énoncés prospectifs qui figurent dans la présente notice annuelle, la société s'est notamment appuyée sur les hypothèses suivantes :

- la société réussira à intégrer les entreprises acquises à ses activités existantes;
- la société réussira à intégrer les technologies acquises à sa plateforme AssetCare;
- la société réalisera des synergies avec les entreprises acquises;
- les clients de l'une ou l'autre des entreprises acquises demeureront des clients de la société après la réalisation d'une acquisition;
- la société continuera de respecter les exigences réglementaires;
- la société disposera d'un fonds de roulement suffisant et sera, au besoin, en mesure d'obtenir le financement supplémentaire nécessaire à la poursuite de l'exploitation et de l'expansion de ses activités;
- la réalisation d'activités de développement pertinentes et l'acceptation sociale répandue du recours à l'intelligence artificielle;
- l'absence de variation importante de notre taux d'imposition effectif, de nos produits d'exploitation récurrents et du nombre de nos actions en circulation;
- la société réussira à accroître la taille de ses services et à atteindre tous les marchés potentiels;
- le nombre estimé d'immeubles commerciaux et de sites industriels qui pourraient éventuellement être connectés aux services de la société est exact;
- la société sera en mesure de développer ses technologies et de tirer avantage de certains partenariats afin de satisfaire aux besoins et objectifs en matière de pratiques ESG des clients, lesquels évoluent rapidement;
- les membres du personnel clés demeureront à l'emploi de la société et celle-ci sera en mesure de recruter et de maintenir en poste des employés qualifiés supplémentaires en temps utile et de façon rentable, selon les besoins;
- la conjoncture économique et les événements d'envergure mondiale, dont l'incidence de la COVID-19.

Bien que la société estime que les hypothèses et les facteurs qu'elle a pris en considération lors de la préparation de l'information prospective et des énoncés prospectifs, de même que les attentes qui y sont véhiculées, sont raisonnables, rien ne garantit que cette information prospective ou ces énoncés prospectifs se révéleront exacts, puisque les résultats réels et les événements futurs pourraient être sensiblement différents de ceux qui sont formulés dans cette information et ces énoncés. Le lecteur ne devrait pas se fier indûment à cette information ni à ces énoncés. L'information prospective et les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent rapport de gestion sont donnés à la date du présent rapport de gestion. Toute information prospective ou tout énoncé prospectif, écrit ou verbal, qui serait ultérieurement véhiculé par la société ou par des personnes agissant pour son compte est expressément visé dans son intégralité par la présente mise en garde.





mCloud

mcloudcorp.com

TÉL. : 1 866 420-1781

COURRIEL : ir@mcloudcorp.com