

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc. Exercice clos le 31 mars 2022

Table des matières

1.		DUE DU RAPPORT DE GESTION	
2.		CÉS PROSPECTIFS	
3.		ÉMIE DE COVID-19	
4 .	MESS	AGE AUX ACTIONNAIRES	4
5.		SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS	
	5.1	Impact financier et opérationnel de la COVID-19	
	5.2	Faits saillants financiers	
	5.3	Faits saillants opérationnels	
6.		PECTIVES	
7.		IL DE L'ENTREPRISE	
8.		ΓÉGIE DE L'ENTREPRISE	
	8.1	Modèles de revenus	
	8.2	Marché	
		Marché du divertissement à domicile	
		ratégie ESG	
9.		RES NON CONFORMES AUX IFRS	
). 10.		CIPALES DONNÉES FINANCIÈRES	
11.		LTATS D'EXPLOITATION	
		Revenus	
	11.2	Bénéfice brut	16
	11.3	Charges d'exploitation	
	11.4	Frais financiers	
	11.5	Impôts sur le résultat	
	11.6	Perte nette	17
12.		AIUSTÉ*	
13.		TION DE TRESORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	
	13.1	Activités d'exploitation	19
	13.2	Activités d'investissement	19
	13.3	Activités de financement	19
	13.4	Capitaux propres	20
	13.5	Fonds de roulement	20
14.	INFO	RMATION TRIMESTRIELLE	20
15.		AL SOCIAL EN CIRCULATION (au 2 JUIN 2022)	
16.		MENTS ET ESTIMATIONS IMPORTANTS	
17.	INSTE	RUMENTS FINANCIERS	22
18.	RISQU	JES ET INCERTITUDES	24
19.		rualité	24
20.		RÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE RNE L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	2.4
21		RMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE	
41.	1141 01	\!'!! \ \	4 J

RAPPORT DE GESTION Technologies D-BOX inc.

Exercice financier clos le 31 mars 2022

1. ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion vise à aider le lecteur à mieux comprendre les activités de Technologies D-BOX inc. et ses filiales ainsi que les éléments-clés de ses résultats financiers. Il explique notamment l'évolution de la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2022 en les comparant aux résultats des périodes correspondantes de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison de ses bilans aux 31 mars 2022 et 2021.

Ce rapport de gestion, préparé conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, devrait être lu en parallèle avec les informations contenues dans les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2022 et les notes afférentes. Sauf indication contraire, les termes « Société » et « D-BOX » font référence à Technologies D-BOX inc.

Les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022 de même que ce rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit et approuvés par le conseil d'administration de la Société le 2 juin 2022. Sauf indication contraire, tous les montants dont il est question dans ce rapport de gestion sont exprimés en dollars canadiens.

2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains renseignements figurant dans ce rapport de gestion pourraient constituer des « énoncés prospectifs » au sens des lois canadiennes applicables en matière de valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs peuvent notamment inclure des énoncés au sujet de la Société, de ses projets, ses activités, ses objectifs, ses opérations, sa stratégie, ses perspectives commerciales, ses résultats financiers et de sa situation financière ou des hypothèses sous-jacentes à ceux-ci. Dans le présent rapport de gestion, les expressions telles que « pouvoir », « probable », « croire », « prévoir », « s'attendre », « avoir l'intention », « planifier », « estimer » et des expressions similaires, leur mode conditionnel ou futur, et leur forme négative, servent à désigner des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sauraient être interprétés comme une garantie d'un rendement ou de résultats futurs et n'indiquent pas nécessairement avec précision si ce rendement futur se matérialisera ni comment ou à quel moment il pourra se matérialiser. Du fait même de leur nature, les énoncés prospectifs sont assujettis à de nombreux risques et incertitudes et sont fondés sur plusieurs hypothèses qui donnent lieu à la possibilité que les résultats réels pourraient différer sensiblement des attentes de la Société exprimées ou sous-entendues dans ces énoncés prospectifs. Aucune garantie ne peut être donnée que les événements prévus par les énoncés prospectifs se produiront, y compris, mais sans s'y limiter, ses projets, ses activités, ses objectifs, ses opérations, sa stratégie, ses perspectives commerciales, ses résultats financiers et sa situation financière.

Les énoncés prospectifs sont présentés dans ce rapport de gestion en vue de donner des renseignements sur les attentes et les plans actuels de la direction et de permettre aux investisseurs et à d'autres parties de mieux comprendre le contexte dans lequel la Société exerce ses activités. Toutefois, les lecteurs sont mis en garde du fait que ces énoncés prospectifs peuvent ne pas convenir à d'autres fins.

Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les renseignements alors disponibles et/ou sur les croyances de bonne foi de la direction à l'égard d'événements futurs. Ils sont assujettis à des risques, à des incertitudes et à d'autres facteurs imprévisibles connus et inconnus, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de D-BOX.

Les risques, incertitudes et hypothèses susceptibles de faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes de la Société exprimées ou sous-entendues dans les énoncés prospectifs comprennent notamment, mais sans s'y limiter: dépendance à l'égard des fournisseurs; endettement; besoins futurs en capitaux; crises sanitaires mondiales et COVID-19; conditions politiques, sociales et économiques; alliances stratégiques; accès au contenu; performance du contenu; réseau de distribution; concentration des clients; concurrence; standardisation de la technologie; taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain; garantie, rappels et poursuites; propriété intellectuelle; gestion et sécurité de l'information; risque de crédit; risque d'atteinte à la réputation par l'intermédiaire des réseaux sociaux; et dépendance à l'égard du personnel clé et relations de travail. Ces éléments et d'autres facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes exprimées ou sous-entendues dans les énoncés prospectifs sont décrits à la section intitulée « Facteurs de risque » dans la notice annuelle. Sauf si les lois canadiennes en valeurs mobilières l'exigent, la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser tout énoncé prospectif contenu dans la notice annuelle pour tenir compte de renseignements nouveaux, d'événements ou de circonstances subséquents ou pour toute autre raison.

La Société met en garde les lecteurs que les risques énumérés ci-dessus ne sont pas les seuls susceptibles de la toucher. D'autres risques et incertitudes, pour l'instant non connus de la Société ou que celle-ci juge négligeables, pourraient également avoir une incidence défavorable importante sur ses activités, sa situation financière ou ses résultats d'exploitation.

3. PANDÉMIE DE COVID-19

D'autres conséquences négatives inattendues découlant de crises sanitaires mondiales comme la pandémie de COVID-19 pourraient toucher la Société. Ces conséquences pourraient comprendre, à l'égard de ses activités et de celles de ses fournisseurs et clients, des fermetures forcées, une distanciation sociale obligatoire, un isolement et/ou des quarantaines, des conséquences liées à la déclaration de l'état d'urgence, de l'état d'urgence sanitaire et d'états similaires, et pourraient comprendre une réglementation gouvernementale accrue, une diminution importante de la demande pour les produits de la Société, une diminution des ventes, des coûts plus élevés pour obtenir de nouveaux capitaux, des retards dans l'octroi de licences, des frais d'exploitation plus élevés, une exécution retardée des obligations contractuelles, des retards de livraison des produits et d'éventuelles pénuries d'approvisionnement et de personnel, lesquelles conséquences pourraient toutes avoir des effets négatifs sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société et sur sa capacité à satisfaire ses obligations. Les risques que posent ces crises de santé publique pour la Société comprennent également les risques pour la santé et la sécurité des employés et un ralentissement ou une suspension temporaire des activités dans les installations de la Société ou les installations d'un fournisseur. Si un employé ou un visiteur présent dans l'une des installations de la Société ou des installations d'un fournisseur contractait une maladie grave pouvant se propager rapidement, cela pourrait représenter un risque pour les employés de la Société.

Les restrictions imposées par les gouvernements et les fermetures obligatoires des entreprises non essentielles en réponse à la pandémie de la COVID-19 a causé d'importantes perturbations à la capacité de la Société à générer des revenus au cours de l'exercice 2022. Bien que la Société fasse preuve d'un optimisme prudent quant à la reprise progressive des secteurs du cinéma en salle, du parc thématique et des loisirs à un niveau prépandémique, la situation liée à la pandémie continue d'évoluer rapidement et les autorités gouvernementales pourraient éventuellement mettre en œuvre des mesures d'urgence supplémentaires pour atténuer la propagation du virus, telles que des restrictions de capacité, des confinements et une distanciation sociale, ce qui aurait une incidence défavorable sur la demande des produits de la Société ainsi que sur ses activités, ses revenus, sa rentabilité, ses résultats d'exploitation, sa situation financière et le cours de ses titres.

Alors que la Société fait progressivement des percées dans le marché du divertissement à domicile, le marché des salles de cinéma continue de représenter une source importante de revenus pour la Société. La pandémie de COVID-19 ainsi que les restrictions imposées par les gouvernements et les fermetures obligatoires des entreprises non essentielles en réponse à la pandémie pourraient avoir une incidence défavorable importante sur le marché du divertissement commercial.

4. MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Message du président du conseil d'administration

Chers actionnaires,

Au cours des deux dernières années, j'ai eu l'occasion de constater l'agilité de l'équipe de direction de D-BOX, à bâtir une solide structure organisationnelle, à développer des opportunités de croissance pour sa technologie haptique et à générer de solides résultats financiers. Le contexte d'affaires auquel nous avons dû faire face a inclus l'une des pires pandémies mondiales de l'ère moderne, des problèmes de chaîne d'approvisionnement qui ont entraîné des retards et une augmentation des coûts, et sans oublier une cyberattaque (rançongiciel).

Au cours de l'exercice financier 2022, D-BOX a livré une excellente performance financière. Le chiffre d'affaires a augmenté de 92 % annuellement et a généré un BAIIA ajusté positif de 922 000 \$, comparativement à un BAIIA négatif de 3,5 million de dollars pour l'année précédente. Il s'agit d'une étape importante, puisque ceci devrait permettre d'instaurer une plus grande confiance auprès des investisseurs, dans la capacité d'exécution de la haute direction de D-BOX, à mettre en œuvre une stratégie de croissance rentable.

Un des facteurs clés de la croissance de D-BOX, est la qualité de son expérience haptique, la gestion de produits centrée sur le client, et les années d'investissement dans la créativité et l'innovation. C'est l'une des principales raisons pour lesquelles la présence de D-BOX, s'étend à plus de 70 pays, au travers de plus de 400 partenaires commerciaux et est appréciée par des millions de consommateurs mondialement. La diversification géographique et de secteurs d'activités mène à la démocratisation de l'expérience.

Au cours de la dernière année, le conseil d'administration a été très actif à fournir une assise solide à D-BOX et à développer de bonnes pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). En avril 2021, D-BOX a embauché COESIO pour l'avancement de politiques liées à la durabilité environnementale, à l'impact social et aux pratiques de gouvernance d'entreprise. De plus, D-BOX identifiera, intégrera et mesurera les pratiques de développement durable favorisant la responsabilité d'entreprise et l'atténuation de ses risques ESG. Ces politiques soutiendront notre croissance puisqu'elles sont demandées par les actionnaires, valorisées par les clients et attirent les talents les plus recherchés. M. Jean-Pierre Trahan et Mme Zrinka Dekic, se sont ajoutés au conseil. Ils apportent un bagage d'expériences en stratégie d'affaires et en finance corporative avec des réalisations importantes dans les secteurs technologiques et du divertissement.

En ce qui a trait à la croissance future, D-BOX est stratégiquement positionnée pour saisir une part importante d'opportunités dans le secteur du divertissement. D-BOX continuera d'étendre sa présence dans les salles de cinéma, les centres de divertissements, les musées, les arcades, les parcs thématiques, les centres de simulation et de formation et autres lieux commerciaux, car elle dispose d'une base déjà bien établie de partenaires et d'utilisateurs finaux. De plus, le metaverse, les accessoires de jeux vidéo, les produits électroniques pour consommateurs et l'ameublement résidentiel sont autant de domaines où la technologie haptique fera bientôt partie de notre quotidien.

En terminant, D-BOX a construit une solide fondation et nous allons maintenir cet élan vers l'avenir. Je suis très fier de ce qui a été accompli au cours de l'année, avec une plus grande emphase à la gouvernance d'entreprise, la promotion des initiatives ESG et la réalisation d'une excellente performance financière. D-BOX s'engage à créer de la valeur et à croître de manière profitable. Enfin, je tiens à remercier les employés de D-BOX pour avoir cru en la vision, les stratégies et les tactiques, nos clients et partenaires qui ont contribué à démocratiser la technologie haptique de D-BOX et les investisseurs pour le soutien. Vous contribuez tous au succès de D-BOX.

Remerciements sincères,

Signé : Denis Chamberland Président du Conseil d'administration

Message du président et chef de la direction

Chers actionnaires,

Ma nomination au poste de président et chef de la direction a été officiellement annoncée le 1^{er} avril 2020, au tout début de la pandémie de COVID. J'ai vécu deux années de turbulence, et ma vie a été tout, sauf ordinaire. Avec persévérance, résilience et foi en notre vision, je suis vraiment fier d'annoncer que D-BOX a livré une excellente performance financière pour l'exercice 2022, dans l'un des contextes d'affaires le plus difficile. Je tiens à remercier toutes les parties prenantes, qui ont fait partie de cette situation extraordinaire, pour leur soutien incommensurable. Je vais résumer quelques-uns des principaux faits saillants et discuter de certains facteurs clés à venir.

Au cours de la dernière année, notre quotidien a été assombri par l'incertitude liée à la pandémie, la gestion imprévisible d'une reprise, une cyberattaque (rançongiciel) et la gestion de la rupture de la chaîne d'approvisionnement qui a entraîné des retards et une augmentation des coûts. Ce qui est le plus gratifiant, c'est de voir que l'équipe de D-BOX a retroussé ses manches et fait preuve de créativité et d'ingéniosité non seulement pour atténuer les impacts négatifs, mais aussi pour offrir une excellente exécution résultant en une solide performance financière. Au cours de l'exercice 2022, les revenus totaux ont augmenté de 92 % annuellement pour atteindre 21,3 millions de dollars, grâce aux revenus des droits d'utilisation qui ont augmenté de 530 % annuellement et au segment du divertissement commercial qui a augmenté de 382 % annuellement. Plus important encore, nous avons généré un BAIIA ajusté positif de 922 000 \$ comparativement à un BAIIA négatif de 3,5 millions de dollars pour la même période l'année précédente. Fait intéressant, si nous comparons les trois derniers trimestres de l'exercice 2022 à la même période de l'exercice 2020, nous avons atteint un niveau de revenus similaire, mais un BAIIA ajusté plus élevé de 1,0 million de dollars. Cela démontre que les mesures prises par la direction ont porté leurs fruits.

Alors que certaines des réalisations décrites ci-dessous ont contribué à la performance financière de l'exercice 2022, une part importante aura un impact positif sur l'exercice 2023. Voici quelques réalisations clés du dernier exercice :

- Ajout de plus de 40 écrans de cinéma équipés de sièges haptiques
- Vente de plus de 3,2 millions de billets par les exploitants de cinéma, malgré la fermeture de plusieurs cinémas en raison de la pandémie ;
- Partenariats avec EA/CodeMaster pour le jeu vidéo F1 2021, BMW pour le développement d'une plateforme haptique avec repérage de mouvement personnalisé et eNASCAR pour le maintien du leadership de D-BOX sur les marchés du sport automobile et des courses sur simulateur comme la meilleure solution haptique;
- Lancement au CES 2022 avec Razer, la marque style de vie reconnue comme chef de file mondial pour les joueurs, d'un siège de jeu concept doté de la technologie haptique haute-fidélité de D-BOX. Cooler Master pour le dévoilement d'un fauteuil de jeu doté la technologie haptique haute-fidélité de D-BOX lors de son sommet estival 2021;
- Partenariat avec LADB et développement d'outils internes pour la stratégie d'évolutivité du contenu haptique de D-BOX;
- Renforcement de l'équipe des ventes avec l'ajout de Mme Karen Mendoza et M. Tripp Wood en tant que dirigeants exécutifs des ventes ; et
- Positionnement stratégique du leadership de D-BOX au sein de l'influent Haptic Industry Forum;

L'un des principaux atouts de D-BOX est son personnel. L'équipe a fait preuve de résilience, d'innovation, d'engagement a été dévouée au succès de l'organisation et je ne saurais trop les remercier pour leur contribution. D-BOX continuera

de promouvoir et d'investir dans un équilibre travail-famille ainsi que de créer un environnement de culture de travail inspirant pour ses employés.

Alors que certaines incertitudes demeurent présentes, certaines se sont atténuées. Une chose est sûre, D-BOX s'engage à travailler fort et à livrer des résultats. Nous sommes optimistes quant aux opportunités sur le marché de la technologie haptique puisque D-BOX est établi et est un pionnier dans cette industrie depuis plus de 20 ans! Notre plateforme technologique, notre vaste écosystème de partenaires et notre base d'installation à l'échelle mondiale sont extrêmement précieux. Mon travail est de m'assurer que vous le voyez, que vous en entendiez parler et que vous le ressentiez.

Sincères remerciements,

Signé:

Sébastien Mailhot Président et chef de la direction

5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

5.1 Impact financier et opérationnel de la COVID-19

Au cours du quatrième trimestre et de l'exercice clos le 31 mars 2022, les réglementations et restrictions commerciales établies par les gouvernements visant à lutter contre la propagation de la COVID-19 ont été assouplies et levées dans certaines régions, permettant la réouverture d'un nombre important de lieux de divertissement commerciaux. Cette réouverture, ainsi que la sortie de films à succès qui avait été précédemment reportée, profite aux revenus de droits d'utilisation, de location et d'entretien de la Société. De plus, l'assouplissement des mesures ainsi que le retour des consommateurs vers les lieux de divertissement a contribué à une augmentation des ventes de systèmes pour les différents segments de marché.

5.2 Faits saillants financiers

Faits saillants du quatrième trimestre clos le 31 mars 2022

- Les revenus totaux ont atteint 7,0 millions de dollars par rapport à 2,9 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent.
- Les revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance ont augmenté de 413% pour atteindre 1,6 million de dollars par rapport à 308 mille dollars au même trimestre de l'exercice précédent.
- Les revenus provenant des ventes de systèmes ont augmenté de 105 % pour atteindre 5,4 millions de dollars par rapport à 2,6 millions au même trimestre de l'exercice précédent.
- Le bénéfice net s'est élevé à 238 mille dollars, contre une perte nette de 2,5 millions de dollars au quatrième trimestre de 2021.
- Le BAIIA ajusté* s'est élevé à 972 mille dollars, contre un BAIIA ajusté* de (1,6) million de dollars pour la même période en 2021.

Faits saillants de l'exercice clos le 31 mars 2022

- Les revenus totaux ont atteint 21,3 millions de dollars par rapport à 11,1 millions de dollars l'année précédente.
- Les revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance ont atteint 5.6 millions de dollars par rapport à 0.9 million de dollars l'année précédente.
- Les revenus provenant des ventes de systèmes ont atteint 15,7 millions de dollars par rapport à 10,2 millions de dollars l'année précédente.
- La perte nette a diminué à 1,9 million de dollars, contre 6,2 millions de dollars l'année précédente.
- Le BAIIA ajusté* s'est élevé à 922 mille dollars, contre un BAIIA ajusté* de (3,5) millions de dollars en 2021.
- Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont élevés à 3,3 millions de dollars pour l'exercice 2022, contre 0,2 million de dollars pour l'exercice 2021.
- La trésorerie et l'équivalent de la trésorerie s'élevaient à 3,9 millions de dollars à la fin de l'année par rapport à 9.1 millions de dollars au 31 mars 2021.

Exercices et quatrièmes trimestres clos les 31 mars (en milliers de dollars sauf pour les données par action)							
	Exer	cice	Quatrième trimestre				
	2022	2021	2022	2021			
Revenus	21 313	11 080	6 972	2 936			
Bénéfice net (perte nette)	(1 867)	(6 192)	238	(2 491)			
BAIIA ajusté*	922	(3 549)	972	(1 592)			
Bénéfice net (perte nette) de base et diluée par action	(0,009)	(0,035)	0,001	(0,014)			
	Données des bilans consolidés						
	Au 31 ma	rs 2022	Au 31 mars 2021				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 937		9 134				

^{*} Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la section 9 et au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté au bénéfice net (perte nette) à la section 12.

5.3 Faits saillants opérationnels

- D-BOX, BMW et Sim-Lab ont uni leurs forces pour créer la nouvelle plateforme de mouvement BMW. Ce simulateur
 a été conçu pour rendre l'expérience de sports motorisés BMW inégalée plus accessible aux coureurs Sim et aux
 pilotes de partout dans le monde grâce à la technologie haptique haute-fidélité D-BOX. La solution sera disponible
 d'ici la fin de 2022.
- Advanced Sim Racing, un fabricant nord-américain de châssis de simulation de course et détaillant d'équipements numériques de sport automobile en pleine croissance, est devenu un distributeur officiel des solutions de simulation de course D-BOX.
- Metropolitan Theatres a installé son premier écran D-BOX avec 23 sièges inclinables haptiques haute-fidélité au cinéma haut de gamme MetroLux Theatres de Metropolitan Theatres dans le sud du comté d'Orange en Californie.
- John Deere présente un nouveau simulateur de formation pour la foresterie conçu et pris en charge par CM-Labs, partenaire de longue date de D-BOX.
- En mars 2022, la Société a conclu un amendement avec la BDC qui prévoit le remboursement du solde du capital impayé de 1,2 million de dollars au 31 mai 2023 en 36 versements mensuels de 33 mille dollars, jusqu'au 1^{er} juin 2026.

6. PERSPECTIVES

D-BOX s'est bâti une solide marque de commerce à l'échelle internationale dans le marché du divertissement commercial, avec une appréciable position de chef de file dans les marchés des salles de cinéma, de la course automobile virtuelle sur simulateur, des centres de divertissement et des simulateurs professionnels. Grâce aux progrès technologiques, à l'adaptabilité de sa plateforme haptique et à son noyau mondial de fidèles amateurs, D-BOX est maintenant prête à poursuivre les opportunités offertes par le segment du jeu vidéo.

Le marché du jeu vidéo est un marché attrayant et pourrait, à terme, devenir un important contributeur de revenus pour D-BOX, car ses produits haptiques sont intégrés aux jeux vidéo et accessoires de jeu. La croissance du marché des équipements de jeux est estimée à plus de 20% de croissance composée annuellement entre 2020 et 2024 pour atteindre environ 45 milliards de dollars d'ici 2024 selon Jon Peddie Research¹. Les joueurs ont adopté depuis longtemps la technologie haptique de base, avec des ronronnements dans les contrôleurs de jeu vidéo. Les recherches scientifiques prouvent que les signaux haptiques de D-BOX améliorent l'expérience émotionnelle et les caractéristiques immersives du jeu, en plus d'améliorer la performance des joueurs eux-mêmes.

En 2021, les dépenses du divertissement à domicile des consommateurs américains se sont accrues de 7,8 % pour atteindre 32,3 milliards de dollars² et de 10,9 %³ au premier trimestre de 2022. Dans le cadre d'un partenariat commercial, D-BOX a lancé en novembre 2020, un siège de divertissement à domicile haptique plus accessible financièrement, afin de cibler un plus grand nombre de consommateurs. C'est une étape importante pour D-BOX, puisqu'il s'agit d'une incursion dans le segment du divertissement à domicile avec un modèle commercial non personnalisable. D-BOX va continuer de développer des stratégies afin de rendre le coût plus abordable des expériences haptiques pour les consommateurs.

La taille et le potentiel de croissance des marchés du divertissement commercial, y compris les segments des salles de cinéma et du divertissement thématique, sont importants et continueront de croître alors que les consommateurs affluent vers les lieux de divertissement. Les consommateurs ont hâte de se divertir avec une expérience immersive améliorée comme le confirment les recettes de billetteries qui ont crû de 349%⁴ pour les salles de cinéma en Amérique du Nord. Avec la sortie prochaine de films à succès tels que Monde *Jurassic La Domination, Thor: Amour et tonnerre, Avatar 2: La voie de l'eau et Black Panther 2,* les perspectives pour le marché du cinéma en salle sont prometteuses pour le restant de l'année 2022. Pour le divertissement thématique, une récente étude de marché par Polaris Market Research⁵ estime que les centres de divertissements dans le monde vont croître de 34% annuellement pour atteindre 21,4 milliards de dollars d'ici 2028.

Pour ce qui est du segment de la simulation et de la formation, la croissance du marché est estimée à 10% annuellement pour atteindre 20 milliards de dollars américains d'ici à 2027⁶. Avant la pandémie, le taux de croissance annuel composé sur trois ans était de 14 %. Au cours de l'exercice 2021, ce secteur d'activité a enregistré une baisse de 4 %, mais montrait des signes encourageants de reprise au quatrième trimestre, avec une croissance de 10 %. Les fondamentaux commerciaux demeurent solides et la croissance devrait graduellement reprendre.

¹ "The Worldwide PC Gaming Hardware Market report", Jon Peddie Research, 13 juillet 2021

² « DEG Year-End 2021 Digital Media Entertainment Report », Digital Entertainment Group, 3 février 2022

³ « DEG Q1 2022 Digital Media Entertainment Report », Digital Entertainment Group, 13 mai 2022

⁴ www.boxofficemojo.com, Domestic Box Office du 1 janv. au 26 mai 2022

⁵ "Location-based Entertainment Market Size Worth \$21.42 Billion by 2028 | CAGR: 34.2%", Polaris Market Research,

⁶ « Operator Training Simulator Market », novembre 2021, par Global Market Insights, Inc.

Bien qu'il y ait des nouvelles encourageantes au sujet de la vaccination dans le monde et que les marchés de D-BOX semblent prêts pour une solide reprise, l'incertitude liée à l'ampleur et à la durée de la pandémie de COVID-19 pourrait avoir une incidence sur la performance financière de la société au cours des trimestres futurs.

7. PROFIL DE L'ENTREPRISE

D-BOX redéfinit et crée des expériences de divertissement réalistes, immersives et haptiques en fournissant une rétroaction à l'ensemble du corps et en stimulant l'imagination par les effets de mouvements, de vibration et de texture. L'haptique permet essentiellement de ressentir des sensations qui seraient perçues si le corps interagissait directement avec des objets physiques. Cette expertise explique pourquoi D-BOX a collaboré avec les meilleures entreprises du monde pour raconter des histoires captivantes. Qu'il s'agisse de films, de jeux vidéo, de musique, de relaxation, d'applications de réalité virtuelle, de divertissement thématique ou de simulateurs professionnels, la mission de D-BOX est de faire vivre et vibrer le monde comme jamais.

Grâce à sa maîtrise inégalée de l'haptique, D-BOX offre une synchronisation parfaite des mouvements du corps avec les images et le son.

Les trois éléments clés de l'infrastructure technologique de D-BOX:

- 1. les effets haptiques logiciel sont programmés sous forme de piste, image par image, dans le cas d'un contenu linéaire, ou programmés sous forme de bibliothèque pour un contenu interactif, en fonction de la télémétrie spécifique du contenu.
- 2. un processeur haptique (ou contrôleur haptique) servant d'interface entre le contenu (films, jeux vidéo, musique, bien-être, simulation et formation, expériences de réalité virtuelle) et le système haptique de D-BOX. Ce dispositif est capable de reconnaître le contenu utilisé ou joué, quelle qu'en soit la source, et de l'associer au Code Haptique D-BOX approprié. Il permet ensuite aux systèmes haptiques D-BOX d'être synchronisés avec le contenu.
- 3. le système haptique de D-BOX qui est composé, entre autres, d'actuateurs électromécaniques exclusifs intégrés à un siège, une plateforme ou autre type d'équipement.

Au 31 mars 2022, D-BOX comptait 90 employés comparativement à 91 employés au 31 mars 2021.

8. STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE

La Société est un leader dans la création d'expériences de divertissement immersives hyperréalistes. Elle est également dans une position unique lui permettant d'agir comme un facteur de différenciation pour les entreprises de divertissement à domicile, l'industrie des jeux vidéo, les technologies de réalité virtuelle et les distributeurs de contenu. D-BOX continue de développer la notoriété de sa marque en plus d'offrir un actif différenciateur générant des revenus dans divers secteurs d'activités.

8.1 Modèles de revenus

Les sources de revenus actuelles de la société proviennent principalement de :

(i) La vente ou de la location de matériel D-BOX, incluant les sièges haptiques, les bases haptiques intégrées dans des sièges inclinables ou non, les contrôleurs haptiques et les interfaces électroniques ou les serveurs informatiques, et la vente d'actuateurs à des revendeurs, des intégrateurs, et des équipementiers ou fabricants de sièges qui incorporent et commercialisent la technologie D-BOX sous leur propre marque (connus sous le nom d'équipementiers d'origine « **OEM** »);

- (ii) L'octroi de licences d'utilisation du Code Haptique D-BOX dans les salles de cinéma et centres de divertissement équipés de systèmes haptiques D-BOX, pour utiliser du contenu encodé par D-BOX. La Société perçoit également des revenus de maintenance associés à l'utilisation des systèmes haptiques;
- (iii) L'octroi de licences d'utilisation du Code Haptique D-BOX pour le divertissement à domicile.

8.2 Marché

8.2.1. Marché du divertissement à domicile

L'expérience haptique à domicile, au sens large, se développe rapidement et les principaux acteurs technologiques commencent à se pencher sur ce marché pour différencier leur propre offre de produits. D-BOX est bien établie pour soutenir ces nouveaux joueurs. La stratégie de D-BOX est de conclure des partenariats d'affaires avec des entreprises chefs de file dans le marché du divertissement à domicile afin d'intégrer l'expérience haptique D-BOX à leurs produits existants et de commercialiser de nouveaux produits et de nouvelles applications que les consommateurs pourront utiliser. Une fois que l'expérience haptique aura été intégrée, D-BOX a l'intention de continuer à développer l'expérience haptique avec ces partenaires afin de développer de nouveaux produits et de nouvelles applications qui intégreront la technologie D-BOX HaptiCode.

La Société a développé ou est en train de développer des relations commerciales avec des partenaires de divertissement à domicile qui sont présents dans les marchés secondaires suivants :

- les périphériques de jeux vidéo tels que :
 - les chaises de jeux vidéo;
 - les diverses manettes de jeux vidéo;
 - les périphériques et accessoires de simulation de course;
- les systèmes de réalité virtuelle (« VR »);
- les meubles.

8.2.2. Marché commercial

Le marché commercial inclut (i) le segment du divertissement commercial (qui regroupe des projets liés aux centres de divertissements, aux parcs d'attractions, aux arcades, aux musées, aux planétariums et aux cinémas); et (ii) le segment de la simulation et de la formation. Ces dernières années, la croissance des centres de divertissement, un marché secondaire du marché des parcs d'attractions, a contribué à alimenter la croissance du marché du divertissement commercial. D-BOX propose ses produits et services au marché commercial par l'intermédiaire de partenaires, notamment des équipementiers d'origine (« OEM »), des intégrateurs et des revendeurs à valeur ajoutée.

Divertissement commercial	Simulation et formation
Marchés secondaires :	Marchés secondaires :
 Centres de divertissement 	Automobile
Parcs d'attractions	 Défense
Arcades	 Simulateurs de vol
Musées	 Équipements lourds
Planétariums	■ Bien-être
 Cinémas en salle 	 Réalité virtuelle
Réalité virtuelle	

et celui de la simulation et de la formation

Les stratégies de la Société visant à augmenter les ventes sur le segment du divertissement commercial et celui de la simulation et formation sont les suivantes :

- 1. Augmenter le nombre de partenariats, y compris les équipementiers d'origine, les intégrateurs et les revendeurs à valeur ajoutée.
- 2. Augmenter les revenus par partenaire.
- 3. Trouver de nouvelles applications pour sa technologie haptique.
- 4. Développer de nouveaux produits.

Cinéma en salle

D-BOX propose ses produits et services sur le marché des salles de cinéma directement et par l'intermédiaire de ses partenaires.

La stratégie commerciale de la Corporation visant à augmenter les ventes dans le marché du cinéma en salle est la suivante:

- 1. Ajout de nouveaux exploitants de salles de cinéma qui veulent ajouter un élément distinctif à leur offre; et
- 2. Équiper plus d'un de leurs complexes, équiper plus d'une salle dans un même complexe ou équiper plus de rangées dans des salles existantes.

Il y avait 208 037 écrans⁷ de cinéma dans le monde en 2021.

8.3 Stratégie ESG

La Société s'engage à mener ses activités de manière éthique, légale et responsable sur le plan social, avec une approche toujours plus responsable en favorisant, accélérant et facilitant l'intégration des principes du développement durable à son modèle d'affaires.

Les questions ESG sont imbriquées les unes dans les autres et doivent être traitées par toutes les entreprises citoyennes responsables. La Société reconnaît que l'ESG a acquis une plus grande importance auprès des investisseurs, des décideurs et des autres parties prenantes clés, car elle est considérée comme un moyen de protéger les entreprises contre les risques futurs. Les trois piliers de l'ESG pour D-BOX sont les suivants :

<u>« E » ou Environnement</u> se rapporte à la consommation d'énergie, aux déchets, à la pollution, et à la conservation des ressources naturelles de la Société :

<u>« S » ou Social</u> examine la façon dont la Société interagit avec les communautés où elle opère, et les politiques internes de la Société liées aux politiques de travail, de diversité et d'inclusion, entre autres ;

<u>« G » ou Gouvernance</u> se rapporte aux pratiques et politiques internes qui conduisent à une prise de décision efficace et au respect de la loi. L'ESG facilite la croissance du chiffre d'affaires de la Société à long terme, attire les talents, réduit les coûts et forge un sentiment de confiance parmi les consommateurs.

D-BOX a adopté une approche proactive en mettant en place des politiques et des comportements relatifs à l'environnement et à la durabilité, au bien-être, à la diversité et à l'éthique. Ces politiques et ces comportements sont décrits dans la Notice annuelle datée du 2 juin 2022 disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

⁷ Source: page 42 du « 2021 Theme Report », mars 2022, Motion Picture Association; https://www.motionpictures.org/wp-content/uploads/2022/03/MPA-2021-THEME-Report-FINAL.pdf.

9. MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Dans le présent rapport de gestion et d'autres communications, la Société a recours à deux mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et sont peu susceptibles d'être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Les lecteurs sont avisés que l'information présentée sur ces mesures ont pour objet d'améliorer, et non de remplacer, l'analyse des résultats financiers calculés selon les IFRS. La direction utilise des mesures conformes et non conformes aux IFRS pour la planification, le suivi et l'évaluation de la performance de la Société. Les deux mesures non conformes aux IFRS sont décrites ci-après :

- 1) Le BAIIA ajusté* fournit de l'information utile et complémentaire, permettant notamment d'évaluer la rentabilité et les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation. Il inclut le bénéfice net (la perte nette) et exclut ce qui suit : l'amortissement, les frais financiers nets des revenus d'intérêts, les impôts sur le résultat (le recouvrement), la dépréciation d'actifs, les paiements fondés sur des actions, le gain ou la perte de change et les frais de restructuration non récurrents (voir le tableau de rapprochement à la section 12).
- 2) Le bénéfice brut excluant l'amortissement permet aussi d'évaluer la capacité de la Société à générer de la trésorerie par la vente de ses produits en considérant le coût des produits mais en excluant le principal élément non monétaire soit l'amortissement (voir le tableau expliquant le rapprochement du bénéfice brut au bénéfice brut excluant l'amortissement à la section 11.2).

10. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

Les tableaux suivants présentent certaines données financières importantes pour l'exercice et le quatrième trimestre clos le 31 mars 2022 en les comparant avec les périodes correspondantes de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants relatifs aux actions)

Données sur l'état consolidé du résultat net et du résultat global		es clos les mars	•	mestres clos les mars
•	2022	2021	2022	2021
Revenus	21 313	11 080	6 972	2 936
Bénéfice brut excluant l'amortissement*	12 445	5 093	3 881	1 115
Bénéfice net (perte nette)	(1 867)	(6 192)	238	(2 491)
BAIIA ajusté*	922	(3 549)	972	(1 592)
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué(e) par action	(0,009)	(0,035)	0,001	(0,014)

^{*} Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la section 9 et au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté au bénéfice net (perte nette) à la section 12.

Données sur l'état consolidé des	Exercices clos les 31 mars				
flux de trésorerie	2022	2021			
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 323)	(242)			
Ajouts d'immobilisations incorporelles Ajouts d'immobilisations corporelles	(960) (415)	(467) (13)			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(744)	5 640			

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes du bilan consolidé au $31\,\mathrm{mars}\ 2022$ et au $31\,\mathrm{mars}\ 2021$:

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données des bilans consolidés	Au 31 mars 2022	Au 31 mars 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 937	9 134
Stocks	5 163	4 547
Actif total	22 350	23 736
Passifs courants	7 183	7 864
Passif total	10 516	10 205
Capitaux propres	11 834	13 531

11. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

11.1 Revenus

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Exercices clos les 31 mars				Quatr		mestres c mars	los les
	2022	2021	Variation (\$)	Variation (%)	2022	2021	Variation (\$)	Variation (%)
Revenus								
Ventes de systèmes								
Divertissement								
Commercial	5 870	1 217	4 653	382 %	2 146	75	2 071	2761 %
Divertissement à								
domicile	937	1 004	(67)	-7 %	194	162	32	20 %
Simulation et formation	8 933	7 974	959	12 %	3 052	2 391	661	28 %
	15 740	10 195	5 545	54 %	5 392	2 628	2 764	105 %
Droits d'utilisation, de								
location et de maintenance	5 573	885	4 688	530 %	1 579	308	1 271	413 %
REVENUS TOTAUX	21 313	11 080	10 233	92 %	6 972	2 936	4 035	137 %

Les revenus totaux pour l'exercice clos le 31 mars 2022 ont été de 21,3 millions de dollars, contre 11,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les revenus totaux pour le quatrième trimestre clos le 31 mars 2022 ont diminué pour se fixer à 7,0 millions de dollars, contre 2,9 millions de dollars pour le quatrième trimestre clos le 31 mars 2021.

Les ventes de systèmes pour le marché commercial ont augmenté de 382 % pour atteindre 5,9 millions de dollars, contre 1,2 million de dollars pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021, respectivement. Cette augmentation s'explique par la reprise généralisée du marché du divertissement commercial pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

Le chiffre d'affaires des ventes de systèmes pour le marché du divertissement à domicile a diminué de 7 % pour atteindre 937 mille dollars en 2022, contre 1,0 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Droits d'utilisation, de location et de maintenance

Les revenus provenant des droits d'utilisation, de location et de maintenance varient d'une période à l'autre, notamment en fonction des éléments suivants :

- la performance au box-office des films présentés, laquelle varie considérablement d'un film à l'autre;
- le partage des revenus entre les exploitants de salles de cinéma et les studios;
- la diffusion des films est retenue par les studios de cinéma
- la performance individuelle des exploitants de salles de cinéma;
- le nombre moyen de systèmes de mouvement D-BOX installés;
- le nombre de représentations d'un film D-BOX en salle par semaine qui varie dépendamment du pays dans lequel le film est présenté ou même d'un exploitant à l'autre;
- le nombre de semaines pendant lequel un film est présenté, cette durée pouvant notamment varier d'un pays à l'autre étant donné une date différente de lancement et la volonté d'un exploitant de salles de cinéma de présenter un film sur une période plus ou moins longue; et

le nombre de siège disponible en raison de règles de distanciation sociales.

Les revenus des droits d'utilisation, de location et d'entretien ont augmenté de 530 % pour atteindre 5,6 millions de dollars, comparativement à 885 mille dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette croissance résulte de la réouverture des salles de cinéma et de la sortie des grands films de l'exercice clos le 31 mars 2022.

11.2 Bénéfice brut

Le tableau suivant explique le rapprochement du bénéfice brut au bénéfice brut excluant l'amortissement :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Exercice	es clos les	31 mars		ies trimes es 31 mar	
	2022	2021	Variation (%)	2022	2021	Variation (%)
Revenus	21 313	11 080	92 %	6 972	2 936	137 %
Bénéfice brut	11 146	3 769	196 %	3 559	815	337 %
Amortissement rattaché au coût des produits vendus	1 299	1 324	-2 %	322	300	7 %
Bénéfice brut excluant l'amortissement*	12 445	5 093	144 %	3 881	1 115	248 %
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement	58 %	46 %		56 %	38 %	

^{*} Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la section 9.

La marge brute hors amortissement a augmenté au cours du quatrième trimestre et sur une base annuelle en raison de la composition des revenus. Les revenus de droits d'utilisation, de location et de maintenance ont représenté 23 % du total des revenus au cours du trimestre, comparativement à 10 % pour la période correspondante de l'exercice précédent (voir la section 11.1 revenus pour plus de détails).

11.3 Charges d'exploitation

Le tableau suivant résume l'évolution des dépenses au cours du trimestre et depuis le début de l'exercice. Avec des revenus en augmentation par rapport à l'exercice précédent, mais toujours inférieurs aux revenus avant la COVID, le pourcentage des dépenses sur les revenus est plus élevé dans chacune des catégories de dépenses par rapport à la période avant la COVID. Les détails de la nature des dépenses sont fournis à la suite du tableau pour plus de détails.

	Exercices clos les 31 mars			Quatrièn	nes trimestres mars	s clos les 31
	2022	2021	Variation (%)	2022	2021	Variation (%)
Frais de ventes et marketing	5 103	3 564	43 %	1 100	1 034	6 %
% des revenus	24 %	32 %		16 %	35 %	
Frais d'administration	4 966	3 947	26 %	1 380	1 228	12 %
% des revenus	23 %	36 %		20 %	42 %	
Frais de recherche et développement	2 319	1 920	21 %	643	708	-9 %
% des revenus	11 %	17 %		9 %	24 %	
Perte (gain) de change	50	(133)	-138 %	99	(12)	-925 %
% des revenus	0 %	-1 %		1 %	0 %	

Aide gouvernementale: Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, la Société a comptabilisé une aide provenant de diverses entités gouvernementales d'un montant de 1,3 million de dollars (2,8 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2021). L'aide gouvernementale reçue sur les dépenses en immobilisations et déduite de la valeur comptable de l'immobilisation incorporelle générée à l'interne, la technologie de mouvement D-BOX, s'est élevée à 72 mille dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2022 (132 mille dollars pour l'exercice terminé le 31 mars 2021).

Frais de ventes et marketing : Les frais de ventes et marketing se composent principalement des coûts liés au personnel incluant les paiements fondés sur des actions, des honoraires professionnels, des frais de publicité et du matériel promotionnel aux points de vente et des frais de participation à des foires commerciales. Ils incluent aussi les frais relatifs aux codes de mouvement et autres frais de marketing.

Frais d'administration: Les frais d'administration se composent notamment des coûts liés au personnel incluant la charge au titre des paiements fondés sur des actions, des honoraires professionnels et des autres frais généraux et administratifs.

Frais de recherche et développement : Les frais de recherche et développement incluent principalement les coûts liés au personnel, l'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles, les autres coûts liés à l'amélioration des produits existants ainsi qu'aux frais d'adaptation des produits aux diverses normes internationales, moins les crédits d'impôt à l'investissement.

Perte (gain) de change : Le gain de change résulte principalement de la fluctuation de la devise canadienne par rapport à la devise américaine lors de la conversion des opérations en devise américaine au cours du jour de la transaction, et des actifs et passifs monétaires libellés en devise américaine au cours de clôture. Le gain de change inclut également la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés lié à la couverture de change.

La fluctuation du change s'explique principalement par la volatilité de la devise canadienne par rapport à la devise américaine survenue au cours de ces périodes.

11.4 Frais financiers

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les charges financières nettes des intérêts créditeurs ont totalisés 396 mille dollars, contre 488 mille dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le quatrième trimestre clos le 31 mars 2022, les charges financières nettes des intérêts créditeurs se sont élevées à 99 mille dollars comparativement à 146 mille dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation des frais financiers s'explique par l'obtention de nouveaux prêts au cours du premier semestre.

11.5 Impôts sur le résultat

En ce qui concerne la comptabilisation des impôts différés, la Société a conclu qu'une provision pour moins-value équivalente aux montants des actifs d'impôts différés devait être comptabilisée. La charge d'impôts sur le résultat concerne les opérations internationales de D-BOX effectuées dans différents pays sous des juridictions fiscales différentes.

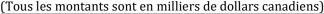
11.6 Perte nette

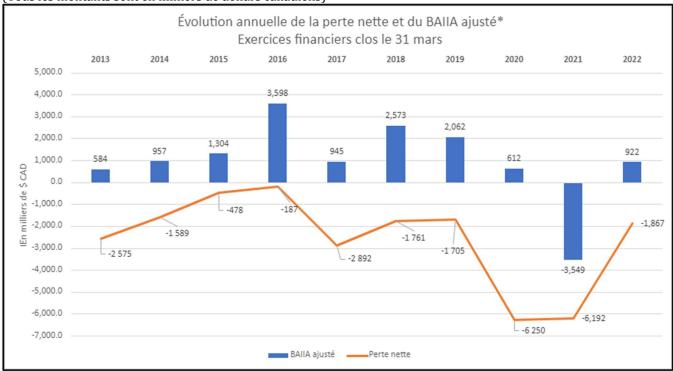
La perte nette pour l'exercice clos le 31 mars 2022 s'est élevée à 1,9 million de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,009 \$) en comparaison à une perte nette de 6,2 millions de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,035 \$ pour 2021).

Pour le quatrième trimestre clos le 31 mars 2022, le bénéfice net s'est élevé à 238 mille dollars (bénéfice net de base et dilué par action de 0,001 \$), comparativement à une perte nette de 2,5 millions de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,014 \$) pour le trimestre correspondant de l'exercice 2021.

12. BAIIA AJUSTÉ*

Le tableau suivant explique le rapprochement du BAIIA ajusté à la perte nette :





^{*} Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la section 9.

Le BAIIA ajusté fournit de l'information utile et complémentaire permettant notamment d'évaluer la rentabilité et la capacité de la Société à générer des flux de trésorerie avec les activités d'exploitation. Il inclut le bénéfice net (la perte nette) et exclut ce qui suit : l'amortissement, les frais financiers nets des revenus d'intérêts, les impôts sur le résultat, la dépréciation d'actifs, les paiements fondés sur des actions, le gain ou la perte de change et les frais de restructuration non récurrents.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, le BAIIA ajusté a représenté un bénéfice de 922 mille dollars comparativement à une perte de 3,5 millions de dollars pour l'exercice précédent. Pour le quatrième trimestre clos le 31 mars 2022, le BAIIA ajusté a représenté un bénéfice de 972 mille dollars comparativement à une perte de 1,6 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2021.

Le tableau suivant explique le rapprochement du BAIIA ajusté à la perte nette :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Exer clos les		Quatrièmes trimestres clos les 31 mars		
	2022	2021	2022	2021	
Bénéfice net (perte nette)	(1,867)	(6,192)	238	(2,491)	
Amortissement des immobilisations				(, ,	
corporelles	1,124	1,530	277	267	
Amortissement des actifs incorporels	848	819	211	211	
Perte sur cession d'immobilisations					
corporelles	_	24	_	24	
Dépréciation d'immobilisations corporelles		235	—	235	
Dépréciation d'immobilisations					
incorporelles	179	_	_	_	
Dépréciation (reprise de dépréciation) de					
contrats de location - financement		(26)	—	(26)	
Charges financières (produits financiers)	396	488	99	150	
Impôts sur le résultat (recouvrement)	_	(34)	_	(32)	
Paiements fondés sur des actions	192	154	48	58	
Perte (gain) de change	50	(133)	99	12	
Frais de restructuration	_	(414)	_	_	
BAIIA ajusté	922	(3,549)	972	(1,592)	

^{*} Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la section 9.

13. SITUATION DE TRESORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

13.1 Activités d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont élevés à 3,3 millions de dollars comparativement à des flux de trésorerie affectés de 242 mille dollars pour l'exercice précédent. Cet écart défavorable de 3,1 millions de dollars des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation découle principalement du réinvestissement dans le fonds de roulement d'un montant de 3,6 millions de dollars.

13.2 Activités d'investissement

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 1,1 million de dollars comparativement à 0,4 million de dollars pour l'exercice précédent. La variation de 0,7 million de dollars s'explique par l'augmentation des acquisitions d'immobilisations incorporelles et d'immobilisations corporelles.

13.3 Activités de financement

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont élevés à 744 mille dollars, contre des flux de trésorerie générés de 5,6 millions de dollars pour l'exercice précédent. L'écart de 6,4 millions de dollars est principalement attribuable à l'émission d'actions et de bons de souscription pour un produit net de 5,1 millions de dollars au cours de l'exercice précédent, ainsi qu'au remboursement de la facilité de crédit au cours de l'exercice considéré.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022, les charges financières sur les dettes portant intérêt se sont élevées à 227 mille dollars comparativement à 303 mille dollars en 2021.

13.4 Capitaux propres

Les capitaux propres ont diminué de 1,8 millions de dollars pour se fixer à 11,7 millions de dollars au 31 mars 2022 alors qu'ils s'élevaient à 13,5 millions de dollars au 31 mars 2021. La diminution s'explique principalement par le résultat global de (1,9) million de dollars.

13.5 Fonds de roulement

Le fonds de roulement a augmenté de 214 mille dollars pour atteindre 9,2 millions de dollars au 31 mars 2022, contre 9,0 millions de dollars au 31 mars 2021 :

L'actif courant a diminué, passant de 16,8 millions de dollars au 31 mars 2021 à 16,3 millions de dollars au 31 mars 2022, principalement en raison de la réduction de 5,2 millions de dollars de la trésorerie, partiellement compensée par l'augmentation de 4,0 millions de dollars des débiteurs et une augmentation de 616 mille dollars des stocks.

Le passif courant a diminué, passant de 7,9 millions de dollars au 31 mars 2021 à 7,2 millions de dollars au 31 mars 2022, principalement en raison de la réduction de 1,8 million de dollars de la facilité de crédit, partiellement compensées par l'augmentation de 617 mille dollars des créditeurs et charges à payer et une augmentation des revenus reportés de 419 mille dollars.

14. INFORMATION TRIMESTRIELLE

Les résultats d'exploitation pour chacun des huit derniers trimestres sont présentés dans le tableau suivant :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants relatifs aux actions et les données par action)

	2022				2021			
	T4	Т3	T2	T1	T4	Т3	T2	T1
Droits d'utilisation, location et maintenance	1 579	2 098	1 284	612	308	230	249	98
Vente de systèmes	5 392	3 480	4 317	2 551	2 628	2 767	2 668	2 132
REVENUS TOTAUX	6 971	5 578	5 601	3 163	2 936	2 997	2 917	2 230
BAIIA Ajusté*	972	402	150	(599)	(1 592)	(1 288)	(571)	(98)
Bénéfice net (perte nette) Bénéfice net (perte nette)	238	(340)	(421)	(1 344)	(2 523)	(2 194)	(540)	(967)
de base et dilué(e) par action (en milliers)	0,001	(0,002)	(0,002)	(0,006)	(0,014)	(0,012)	(0,003)	(0,005)
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	220 226	220 226	220 226	220 226	179 226	175 951	175 951	175 951

^{*} Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la section 9 et au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté au bénéfice net (perte nette) à la section 12.

15. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (au 2 JUIN 2022)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A	
en circulation	220 225 573
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en circulation	12 335 034
Bons de souscription	48 847 441
	281 408 048

16. JUGEMENTS ET ESTIMATIONS IMPORTANTS

Jugements et estimations importants

L'établissement d'états financiers consolidés exige de la direction de la Société qu'elle pose des jugements, fasse des estimations et formule des hypothèses susceptibles d'avoir une incidence tant sur les montants des actifs et des passifs à la date du bilan, que sur ceux des produits et des charges.

Jugements

Dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, la direction a exercé le jugement suivant qui a un effet important sur la valeur comptable des actifs et des passifs présentés dans les états financiers consolidés.

Contrats de location

La Société a conclu, en tant que bailleur, des contrats de location de ses systèmes de mouvement. La Société a déterminé, sur la base de son évaluation des modalités des contrats, telles que la durée des contrats de location et les paiements de loyers minimums, qu'elle pourrait conserver ou non la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des systèmes visés par des contrats de location. La Société a donc comptabilisé ces contrats comme des contrats de location simple ou des contrats de location-financement, selon ce qu'elle jugeait approprié.

Immobilisations incorporelles

Les frais de développement liés à la technologie de mouvement D-BOX sont inscrits à l'actif conformément à la méthode comptable décrite à la note 2.13 dans les états financiers consolidés. Dans le cadre de la détermination des montants à inscrire à l'actif, la direction pose des hypothèses relatives aux flux de trésorerie attendus des actifs, aux taux d'actualisation à utiliser, à la durée attendue des avantages et aux produits des activités ordinaires prévus.

Estimations

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont établies à partir des expériences passées et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu dans le cadre de la détermination des valeurs comptables des actifs et des passifs.

Les montants définitifs figurant dans les futurs états financiers consolidés de la Société peuvent être différents des valeurs actuellement estimées. Ces estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations retenues concernent la dépréciation des actifs non financiers ainsi que la provision pour pertes de crédit attendues.

Dépréciation des actifs non financiers

Il y a dépréciation des actifs non financiers lorsque la valeur comptable d'un actif excède sa valeur recouvrable, laquelle est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. Le calcul de la juste valeur diminuée des coûts de la vente est fondé sur les données disponibles tirées d'accords de vente irrévocables d'actifs similaires signés à l'occasion d'une transaction dans des conditions de concurrence normale et sur les prix de marché observables moins les coûts marginaux imputables à la cession de l'actif. Le calcul de la valeur d'utilité est fondé sur un modèle de la valeur actualisée des flux de trésorerie. Les flux de trésorerie sont dérivés des prévisions et du plan stratégique de la Société qui suppose un retour progressif aux opérations et aux revenus de prépandémie d'ici le milieu de l'exercice 2024. La valeur recouvrable est très sensible au taux d'actualisation utilisé dans le modèle de la valeur actualisée des flux de trésorerie, aux flux de trésorerie futurs attendus et au taux de croissance perpétuel utilisé aux fins de l'extrapolation.

Provision pour pertes de crédit attendues sur les comptes clients

La Société a recours à une matrice pour calculer les pertes de crédit attendues à l'égard des comptes clients. Les taux de dotation sont établis en fonction du nombre de jours en souffrance pour des regroupements de clients de segments variés dont les profils de pertes sont semblables (p. ex. selon la région, le type de client, la note financière du client et la couverture par une assurance-crédit). La matrice de calcul est initialement fondée sur l'historique des taux de défaillance observés par la Société. La Société adaptera la matrice de calcul afin d'ajuster ses pertes de crédit historiques en tenant compte d'informations prospectives. À chaque date de clôture, l'historique des taux de défaillance observés est mis à jour et les changements dans les estimations prospectives sont analysés. L'évaluation de la corrélation entre les taux de défaillance historiques observés, la conjoncture économique prévue et les pertes de crédit attendues représente une estimation importante. Le montant des pertes de crédit attendues est sensible aux changements de circonstances et à la conjoncture économique prévue. Les pertes de crédit historiques de la Société et la conjoncture économique prévue pourraient ne pas être représentatives des taux de défaillance réels des clients à l'avenir. Les renseignements à l'égard des pertes de crédit attendues sur les comptes clients sont présentés à la note 3 dans les états financiers consolidés.

17. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque que les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de l'évolution des taux d'intérêt sur le marché.

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt en raison des fluctuations des taux d'intérêt sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie qui rapportent des intérêts aux taux du marché et du taux d'intérêt variable que porte la tranche courante de la dette à long terme. La Société n'a pas recours à des instruments dérivés pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt. Sur une base annuelle, une variation de 1 % des taux d'intérêt aurait eu une incidence de 22 mille dollars sur le résultat net et le résultat global pour l'exercice clos le 31 mars 2022 (incidence de 57 mille dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2021).

La Société gère son risque de taux d'intérêt en maximisant les produits d'intérêt gagnés sur les fonds excédentaires tout en maintenant les liquidités nécessaires à la poursuite de ses activités sur une base quotidienne.

Risque de crédit

La Société est sujette à des pertes sur créances découlant de défauts de paiement par de tierces parties. La Société évalue la solvabilité de ses clients pour limiter le montant du crédit offert, le cas échéant, et établit une provision pour pertes de crédit attendues suffisante pour couvrir les pertes probables et raisonnablement estimées. En outre, la Société assure généralement les soldes de ses créances auprès d'Exportation et développement Canada. Au 31 mars 2022, cinq clients représentaient 40 % du total des comptes clients et 50 % des comptes clients étaient assurés à hauteur de 91 % (au 31 mars 2021, trois clients représentaient 41 % du total des comptes clients et 39 % des comptes clients étaient assurés à hauteur de 89 %). Par le passé, la Société n'a jamais eu à sortir du bilan un montant appréciable de comptes clients. Au 31 mars 2022, 18 % des comptes clients étaient en souffrance depuis plus de 90 jours (31 % en 2021). Au 31 mars 2022, la provision pour pertes de crédit attendues de la Société s'élevait à 166 mille dollars (253 mille dollars au 31 mars 2021). Les créances incluaient les crédits d'impôt à l'investissement, les taxes à la consommation et l'aide gouvernementale à recevoir, et n'étaient pas exposées à un risque de crédit important. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus principalement auprès d'un nombre restreint de banques à charte canadiennes.

Au 31 mars 2022, les équivalents de trésorerie se composaient de placements liquides portant intérêt à 0,75 % et sans échéance fixe.

Risque de change

La Société court un risque de change en raison de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des comptes clients, des dépôts et des fournisseurs libellés en dollars américains. Au 31 mars 2022, des actifs financiers, principalement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des comptes clients et des dépôts libellés en dollars américains, totalisaient respectivement 2,6 millions de dollars, 3 millions de dollars et 1,3 million de dollars (respectivement 1,3 million de dollars, 1,1 million de dollars et 95 mille dollars au 31 mars 2021) et les passifs financiers libellés en dollars américains totalisaient 1 million de dollars (430 mille dollars au 31 mars 2021). Au 31 mars 2022, une augmentation ou une diminution de 10 % du taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien aurait eu une incidence de 735 mille dollars (261 mille dollars au 31 mars 2021) sur le résultat net et le résultat global.

De plus, la Société a recours à des instruments financiers dérivés afin d'atténuer le risque de change. La Société a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture. Elle est toutefois d'avis que ces instruments dérivés couvrent en partie le risque de change connexe à l'égard de ces opérations. Au 31 mars 2022, la Société détenait des contrats de change d'une valeur nominale variant de 5,9 millions US à 9,4 millions US (de 3,7 millions de dollars US à 4,8 millions de dollars US au 31 mars 2021) lui permettant de vendre des dollars américains à un taux de change du dollar canadien variant de 1,2000 à 1,2800 (1,3000 à 1,3376 au 31 mars 2021), échéant d'avril 2022 à février 2023 (d'avril 2021 à décembre 2021 en 2021).

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la Société ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsque celles-ci sont exigibles. La Société gère ses liquidités de manière à régler ses passifs lorsqu'ils sont exigibles en surveillant constamment ses flux de trésorerie réels et projetés. Au cours des derniers exercices, la Société a financé ses besoins en liquidités principalement par l'émission de titres de créance et de titres de capitaux propres. La Société estime qu'elle dispose des liquidités suffisantes pour faire face à ses obligations de fonds de roulement et poursuivre ses activités pour les douze prochains mois. Puisque les activités actuelles sont déficitaires, la Société pourrait nécessiter l'apport de capitaux supplémentaires pour poursuivre le développement et la commercialisation de sa technologie.

Au 31 mars 2022, les passifs financiers de la Société qui étaient assortis d'une échéance contractuelle de moins d'un an étaient constitués de la facilité de crédit, des fournisseurs et charges à payer, de la tranche courante des obligations locatives et de la tranche courante de la dette à long terme, et s'élevaient à 6 millions de dollars (7,1 millions de dollars au 31 mars 2021). Les passifs contractuels non courants comprenaient des obligations locatives d'un montant de

483 mille dollars (700 mille dollars au 31 mars 2021 et d'une dette à long terme d'un montant de 2,9 millions de dollars (1,6 million de dollars au 31 mars 2021).

Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs, de la facilité de crédit, des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à taux variable se rapproche de sa valeur comptable puisque les modalités et conditions sont comparables aux modalités et conditions actuelles du marché.

La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à taux fixe est déterminée à l'aide de la valeur actualisée nette du paiement contractuel du principal actualisée à un taux de 6 % et représente un montant d'environ 1.6 million de dollars.

18. RISQUES ET INCERTITUDES

Nous sommes engagés dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. Les risques et les incertitudes sont décrits dans la Notice annuelle datée du 2 juin 2022 disponible sur SEDAR au <u>www.sedar.com</u>.

19. ÉVENTUALITÉ

Dans le cours normal de ses activités. La Société est partie à des poursuites et à d'autres procédures de réclamation. De l'avis de la direction, tout règlement qui en résulterait n'aurait pas d'incidence importante sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société.

20. CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Conformément au Règlement 52-109 sur l'Attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs, la Société a produit des attestations signées par le président et chef de la direction et le chef des finances qui, entre autres choses, font un rapport sur la conception et l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information ainsi que sur la conception et l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière.

La direction a conçu les contrôles et procédures de communication de l'information afin de fournir l'assurance raisonnable que les renseignements importants la concernant sont portés à la connaissance du président et chef de la direction et du chef des finances, en particulier dans la période au cours de laquelle les documents annuels sont préparés. Le président et chef de la direction et le chef des finances ont procédé à une évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société et ont conclu, d'après leur évaluation, que ces contrôles et procédures de communication de l'information étaient efficaces en date du 31 mars 2022.

La direction a également conçu un contrôle interne à l'égard de l'information financière afin de fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et la préparation des états financiers consolidés à des fins externes selon les IFRS. Le président et chef de la direction et le chef des finances ont procédé à une évaluation de l'efficacité du contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière.

Finalement, il n'y a eu aucun changement concernant le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société au cours de la période comptable allant du 1^{er} avril 2021 au 31 mars 2022 qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

21. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 2 juin 2022. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur SEDAR au www.sedar.com.

Les marques de commerce D-BOX, HAPTICODE, HAPTISYNC, FEEL IT ALL, MOVE THE WORLD, VIVEZ L'ACTION, HEMC et D-BOX MOTION CODE, que ce soit sous forme de texte ou sous forme graphique, sont la propriété de D-BOX et dans la plupart des cas, sont des marques déposées ou dans le processus d'être enregistrées au Canada et dans la plupart des pays ou territoires dans lesquels ces marques de commerce sont utilisées.

Tous les aspects des effets de mouvement D-BOX sont protégés par le droit d'auteur.