



RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

**Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre
2022**

Table des matières

Table des matières	i
1. ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION	1
2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS	1
3. PROFIL DE L'ENTREPRISE	2
4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS	3
4.1 Faits saillants financiers	3
5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION	4
5.1 Revenus	4
5.2 Marge brute	5
5.3 Charges d'exploitation	6
5.4 Charges financières	8
5.5 Impôts sur le résultat	8
5.6 Résultat net	8
6. INFORMATION TRIMESTRIELLE	9
7. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	9
7.1 Activités d'exploitation	10
7.2 Activités d'investissement	10
7.3 Activités de financement	11
8. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS	11
9. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (11 novembre 2022)	12
10. STRATEGIE ENVIRONNEMENTALE, SOCIALE ET DE GOUVERNANCE (ESG)	12
11. RISQUES ET INCERTITUDES	13
12. CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	13
13. PERSPECTIVES	14
14. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE	16

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 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 de 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 les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022 en les comparant aux résultats des périodes correspondantes de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison des bilans aux 31 décembre 2022 et 31 mars 2022.

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, ainsi que les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités des périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022. Sauf indication contraire, les termes « Société » et « D-BOX » font référence à Technologies D-BOX inc.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022 de même que le présent rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit et approuvés par le conseil d'administration de la Société le 9 février 2023. Sauf indication contraire, tous les montants dont il est question dans le rapport de gestion sont exprimés en dollars canadiens.

2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains renseignements figurant dans le présent 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. De par 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 puissent 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 qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes de la Société exprimées ou sous-entendues dans les informations prospectives comprennent, sans toutefois s'y limiter : la dépendance à l'égard des fournisseurs; l'endettement; les besoins futurs de financement; les crises sanitaires mondiales et la pandémie de COVID-19; les conditions politiques, sociales et économiques; les alliances stratégiques; l'accès au contenu ; les performances du contenu; le réseau de distribution, y compris l'inflation et les taux d'intérêt; la concentration de clients; la concurrence; la normalisation technologique; le taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain; les garanties, rappels et poursuites; la propriété intellectuelle; la sécurité et la gestion de l'information; le risque de crédit; le risque de réputation lié aux médias sociaux ; et la dépendance à l'égard du personnel clé et les relations de travail. Ces facteurs de risque et d'autres qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes exprimées ou sous-entendues dans les informations prospectives sont abordés à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022, une copie disponible sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Sauf si les lois canadiennes sur les valeurs mobilières l'exigent, la Société n'a pas l'intention ni n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les informations prospectives contenues dans la notice annuelle pour refléter des informations, événements, circonstances ou autres événements ultérieurs.

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. 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. 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 téléseries, de jeux vidéo, d'applications de réalité virtuelle, de musique, de divertissement thématique ou de la simulation professionnelle, la technologie de D-BOX permet de faire vivre et vibrer le monde comme jamais auparavant.

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 décembre 2022, D-BOX comptait 96 employés comparativement à 90 employés au 31 décembre 2021.

4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

4.1 Faits saillants financiers

Faits saillants pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022

- Les revenus totaux ont augmenté de 87 %, passant de 5,6 millions de dollars à 10,5 millions de dollars par rapport à ceux de la période de l'exercice précédent.
- Les revenus tirés des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont diminué de 4 %, passant de 2,1 millions de dollars à 2,0 millions de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus tirés de la vente de systèmes ont augmenté de 143 %, passant de 3,5 millions de dollars à 8,4 millions de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net est passé de (0,3) million de dollars à (0,1) million de dollars par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a augmenté, passant de 0,4 million de dollars à 0,5 million de dollars par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie a diminué, passant de 3,9 millions de dollars au 31 mars 2022 à 3,3 millions de dollars au 31 décembre 2022.

Faits saillants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022

- Les revenus totaux ont augmenté de 65 %, passant de 14,3 millions de dollars à 23,7 millions de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus tirés des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 65 % passant de 4,0 millions de dollars à 6,6 millions de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus tirés de la vente de systèmes ont augmenté de 66 % passant de 10,3 millions de dollars à 17,1 millions de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net s'est apprécié, passant de (2,1) millions de dollars à (0,8) million de dollars par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a augmenté, passant de (0,1) million de dollars à 1,1 million de dollars par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Périodes de trois et neuf mois closes les 31 décembre (en milliers de dollars sauf pour les données par action)				
	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Revenus	10 455	5 578	23 710	14 341
Résultat net	(110)	(340)	(823)	(2 105)
BAIIA ajusté*	491	402	1 128	(52)
	Au 31 décembre 2022		Au 31 mars 2022	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 341		3 937	

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la section 8.

5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022 en les comparant avec celles de la période correspondante de l'exercice précédent :

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

	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Revenus	10 455	5 578	23 710	14 341
Marge brute excluant l'amortissement *	4 982	3 578	12 568	8 285
Résultat net	(110)	(340)	(823)	(2 105)
BAIIA ajusté *	491	402	1 128	(52)

*Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la section 8.

5.1 Revenus

Le tableau suivant présente les revenus pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022 en les comparant avec ceux de la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois closes les 31 décembre				Périodes de neuf mois closes les 31 décembre			
	2022	2021	Var. (\$)	Var. (%)	2022	2021	Var. (\$)	Var. (%)
Revenus								
Ventes de systèmes								
Commercial	6 585	2 369	4 216	178 %	13 040	7 335	5 705	78 %
Divertissement à domicile	1 861	1 111	750	68 %	4 098	3 012	1 086	36 %
Total des ventes de systèmes	8 446	3 480	4 966	143 %	17 138	10 347	6 791	66 %
Droit d'utilisation, location et maintenance	2 009	2 098	(89)	(4 %)	6 572	3 994	2 578	65 %
REVENUS TOTAUX	10 455	5 578	4 877	87 %	23 710	14 341	9 369	65 %

Faits saillants pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022, les revenus ont augmenté de 87 %, pour atteindre 10,5 millions de dollars, contre 5,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par la croissance des revenus de ventes de systèmes.

Les revenus tirés des ventes de systèmes ont augmenté de 143 % pour atteindre 8,4 millions de dollars, contre 3,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable à la croissance des revenus tirés du divertissement commercial, y compris les ventes aux exposants en salle et les divertissements thématiques.

Les revenus tirés des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont diminué de 4 % pour atteindre 2,0 millions de dollars, comparativement à 2,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Faits saillants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, les revenus ont augmenté de 65 % pour atteindre 23,7 millions de dollars, contre 14,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation, et bon nombre des variations dans la section des résultats d'exploitation, s'explique par la réduction des mesures réglementaires gouvernementales touchant les lieux de divertissement sur les marchés nord-américain et européen au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2021. L'absence de fermetures forcées et de mesures de distanciation sociale pour les lieux de divertissement imposées par les gouvernements au cours de la période a permis aux activités commerciales de revenir aux niveaux d'avant la pandémie.

Les revenus tirés des ventes de systèmes ont augmenté de 66 % pour atteindre 17,1 millions de dollars, contre 10,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable à la croissance des revenus tirés du divertissement commercial, y compris les ventes aux exposants en salle et les divertissements thématiques.

Les revenus tirés des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 65 % pour s'établir à 6,6 millions de dollars, comparativement à 4,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la réouverture des salles et la sortie de grands films au premier trimestre clos le 30 juin 2022.

5.2 Marge brute

Le tableau suivant rapproche la marge brute de la marge brute excluant l'amortissement pour les périodes de trois et neuf mois closes les 31 décembre 2022 et 2021:

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Revenus	10 455	5 578	23 710	14 341
Marge brute	4 592	3 237	11 490	7 308
Amortissement lié au coût des produits vendus	390	341	1 078	977
Marge brute excluant l'amortissement*	4 982	3 578	12 568	8 285
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement	48 %	64 %	53 %	58 %

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la section 8.

Faits saillants pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022, la marge brute a augmenté à 4,6 millions de dollars, contre 3,2 millions de dollars pour celle de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation s'explique par la croissance des revenus.

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022, la marge brute excluant l'amortissement lié au coût des produits vendus a augmenté pour atteindre 5,0 millions de dollars, contre 3,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge brute excluant l'amortissement a diminué à 48 %, contre 64 %. La baisse de la marge brute s'explique par la proportion plus élevée des ventes aux exploitants de salles de cinéma et des ventes de systèmes de divertissement thématiques au cours de la période considérée par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes aux exploitants de salles de cinéma et des systèmes de divertissement thématiques ont été plus fortement touchées par les augmentations des coûts de transport au cours de

la période considérée par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes aux exploitants de salles de cinéma et de systèmes de divertissement thématiques représente 54 % des ventes de systèmes pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022, comparativement à 29 % pour les ventes de la période correspondante de l'exercice précédent.

Faits saillants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, la marge brute a augmenté pour se fixer à 11,5 millions de dollars, contre 7,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, la marge brute excluant l'amortissement lié au coût des produits vendus a augmenté pour atteindre 12,6 millions de dollars, contre 8,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge brute excluant l'amortissement a diminué pour se fixer à 53 % par rapport à 58 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution s'explique par la proportion plus élevée (composition du marché) des ventes aux exploitants de salles de cinéma et des ventes de systèmes de divertissement thématiques par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, compensée par la croissance des revenus de droits d'utilisation, de location et de maintenance qui génèrent une marge plus élevée.

5.3 Charges d'exploitation

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois closes le 31 décembre			Périodes de neuf mois closes le 31 décembre		
	2022	2021	Variation (%)	2022	2021	Variation (%)
Vente et marketing	1 863	1 365	36 %	4 721	3 726	27 %
% des revenus	18 %	24 %		20 %	26 %	
Administration	1 711	1 484	15 %	4 753	3 586	33 %
% des revenus	16 %	27 %		20 %	25 %	
Recherche et développement	1 145	538	113 %	2 716	1 676	62 %
% des revenus	11 %	10 %		11 %	12 %	
(Gain) perte de change	(165)	(48)	244 %	(70)	(50)	43 %
% des revenus	(2 %)	(1 %)		0 %	0 %	

Aide gouvernementale : Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale provenant de diverses entités gouvernementales d'un montant de respectivement 0,3 million de dollars et 0,7 million de dollars (néant et 1,1 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent). L'aide gouvernementale reçue pour les dépenses en immobilisations et déduite de la valeur comptable de l'immobilisation incorporelle générée en interne, soit la technologie de mouvement D-BOX, s'est élevée à 0,02 million de dollars et 0,06 million de dollars pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022 (néant et 0,1 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent).

Vente et marketing : Les frais de ventes et marketing se composent principalement des coûts liés au personnel incluant la charge au titre des 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.

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022, les frais de vente et de marketing ont augmenté de 36 % pour s'établir à 1,9 million de dollars (18 % des revenus) comparativement à 1,4 million de dollars (24 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est le résultat de la reprise des activités. Les foires commerciales, les voyages et les effectifs ont augmenté en raison de la réduction des réglementations gouvernementales.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, les frais de vente et de marketing ont augmenté de 27 % pour atteindre 4,7 millions de dollars (20 % des revenus) comparativement à 3,7 millions de dollars (26 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est le résultat de la reprise des activités. Les foires commerciales, les voyages et les effectifs ont augmenté en raison de la réduction des réglementations gouvernementales pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Administration : Les frais d'administration comprennent principalement les coûts de personnel, y compris les paiements fondés sur des actions, les honoraires professionnels et les autres frais généraux et frais d'administration.

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022, les frais d'administration ont augmenté de 15 % pour atteindre 1,7 million de dollars (16 % des revenus) par rapport à 1,5 million de dollars (27 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est le résultat de l'augmentation des effectifs pour la période close le 31 décembre 2022 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, les frais d'administration ont augmenté de 33 % pour atteindre 4,8 millions de dollars (20 % des revenus) par rapport à 3,6 millions de dollars (25 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. La variation est due à l'augmentation des effectifs ainsi qu'à la diminution de l'aide gouvernementale reçue pour la période close le 31 décembre 2022 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Recherche et développement : Les frais de recherche et développement incluent principalement les coûts liés au personnel, y compris la charge au titre des paiements fondés sur des actions, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, les autres coûts liés à l'amélioration des produits existants et à l'adaptation des produits aux diverses normes internationales, moins les crédits d'impôt à l'investissement.

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2022, les frais de recherche et développement ont augmenté de 113 % pour atteindre 1,1 million de dollars (11 % des revenus) par rapport à 0,5 million de dollars (10 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est le résultat de projets liés à la prochaine génération d'actionneurs et au développement de logiciels.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 62 % pour atteindre 2,7 millions de dollars (11 % des revenus) par rapport à 1,7 million de dollars (12 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est le résultat de projets liés à la prochaine génération d'actionneurs et au développement de logiciels.

Dépréciation (reprise) : Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022, la Société a comptabilisé une reprise de dépréciation en raison d'une évaluation des valeurs recouvrables des biens détenus à des fins de location liés aux systèmes de mouvement pour les cinémas commerciaux. La Société a déterminé que la valeur recouvrable excédait la valeur comptable d'un groupe d'actifs donné, ce qui a entraîné la comptabilisation d'une reprise de dépréciation de 0,2 million de dollars comparativement à une charge de dépréciation de 0,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Gain de change : Le gain de change résulte principalement de la fluctuation du dollar canadien par rapport au dollar américain à la conversion des activités en dollars américains selon le cours en vigueur à la date d'une transaction, et des actifs et passifs monétaires libellés en dollars américains au cours de clôture. Le gain de change comprend la variation de la juste valeur de l'instrument financier dérivé connexe.

Pour les périodes de trois et neuf mois close le 31 décembre 2022, le gain de change s'est élevé à respectivement 0,2 million de dollars et 0,1 million de dollars comparativement à 0,05 million de dollars et 0,05 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'écart de conversion s'explique par la volatilité et l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain entre les périodes.

5.4 Charges financières

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022, les charges financières nettes des produits d'intérêts se sont élevées à respectivement 0,1 million de dollars et 0,4 million de dollars comparativement à respectivement 0,1 million de dollars et 0,3 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'augmentation découle de l'augmentation des taux préférentiels sur les dettes à intérêt variable de la Société, ainsi que de l'émission de nouvelles dettes au cours de l'exercice précédent pour lesquelles des intérêts ont été encourus tout au long des périodes closes le 31 décembre 2022 et non pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

5.5 Impôts sur le résultat

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

5.6 Résultat net

Le résultat net pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022 s'est élevé à (0,1) million de dollars et (0,8) million de dollars respectivement (résultat net de base et dilué de 0,000 \$ et 0,003 \$ par action) comparativement à un résultat net de respectivement (0,3) million de dollars et (2,1) millions de dollars (résultat net de base et dilué de respectivement 0,002 \$ et 0,010 \$ par action) pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

6. 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)

	2023			2022			2021	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Droits d'utilisation, location et maintenance	2 009	1 771	2 792	1 579	2 098	1 284	612	308
Vente de systèmes	8 446	4 371	4 321	5 392	3 480	4 317	2 551	2 628
REVENUS TOTAUX	10 455	6 142	7 113	6 971	5 578	5 601	3 163	2 936
BAlIA ajusté*	491	38	605	972	402	150	(598)	(1 592)
Résultat net	(110)	(743)	29	238	(340)	(421)	(1 344)	(2 523)
Résultat de base et dilué par action (par milliers)	(0.000)	(0.003)	0.000	0.001	(0.002)	(0.002)	(0.006)	(0.014)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	220 226	220 226	220 226	220 226	220 226	220 226	220 226	179 226

* Se reporter à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la section 8.

7. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes du bilan consolidé au 31 décembre 2022 et au 31 mars 2022 :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données tirées du bilan consolidé	Au 31 décembre 2022	Au 31 mars 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 341	3 937
Stocks	7 830	5 163
Fonds de roulement	8 710	9 178
Actif total	25 783	22 350
Passifs courants	11 790	7 183
Dette à long terme	3 583	3 451
Passif total	14 792	10 516
Capitaux propres	10 991	11 834

Au 31 décembre 2022, le fonds de roulement a diminué pour s'établir à 8,7 millions de dollars, contre 9,2 millions de dollars au 31 mars 2022. Cette diminution est attribuable à une augmentation des stocks et des créances de respectivement 2,7 millions de dollars et 2,0 millions de dollars, contrebalancée par une hausse des passifs courants.

Les passifs courants ont augmenté de 4,6 millions de dollars pour atteindre 11,8 millions de dollars au 31 décembre 2022. L'augmentation est attribuable à la hausse de 3,4 millions de dollars des créances, à la hausse de 1,1 million de dollars des produits différés et à l'accroissement de 0,3 million de dollars des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022. Cette variation explique également la variation du passif total qui a augmenté de 4,3 millions de dollars pour se fixer à 14,8 millions de dollars au 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2022, la dette à long terme, incluant la partie courante, s'élevait à 3,6 millions de dollars, comparativement à 3,5 millions de dollars au 31 mars 2022. De plus, la Société n'utilisait que 0,5 million de dollars d'une marge de crédit disponible de 4,0 millions de dollars.

Les capitaux propres ont diminué de 0,8 million de dollars pour s'établir à 11,1 millions de dollars au 31 décembre 2022, contre 11,8 millions de dollars au 31 mars 2022. Cette diminution découle principalement du résultat net de (0,8) million de dollars pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022.

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022 en comparaison de celles de la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données tirées de l'état consolidé des flux de trésorerie	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	994	(1 923)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 010)	(824)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(662)	(1 238)

7.1 Activités d'exploitation

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 1,0 million de dollars comparativement à des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 2,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation de 3,0 millions de dollars est principalement attribuable à la variation positive de 0,3 million de dollars des éléments du fonds de roulement, comparativement à 1,6 million de dollars de variations négatives des éléments du fonds de roulement pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les augmentations de trésorerie les plus importants au cours de la période close le 31 décembre 2022 provenaient des fournisseurs et charges à payer (3,4 millions de dollars contre 1,0 million de dollars) et des produits différés (1,1 million de dollars contre 0,4 million de dollars), qui ont été contrebalancés par des injections de trésorerie dans les stocks (2,7 millions de dollars par rapport à 0,3 million de dollars) et les créances (2,0 millions de dollars par rapport à 2,2 millions de dollars) au cours de la période. L'écart restant est attribuable à la trésorerie de 0,7 million de dollars provenant activités d'exploitation avant les investissements dans le fonds de roulement, comparativement à la trésorerie de 0,3 million de dollars affectée aux activités d'exploitation à la période correspondante de l'exercice précédent.

7.2 Activités d'investissement

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 1,0 million de dollars, comparativement à 0,8 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation s'explique par une augmentation des investissements dans les immobilisations corporelles totalisant 0,4 million de dollars, contrebalancée par une diminution des investissements dans les immobilisations incorporelles de 0,3 million de dollars.

7.3 Activités de financement

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés à 0,7 million de dollars comparativement à 1,2 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. La variation de 0,5 million de dollars des flux de trésorerie provenant des activités de financement est principalement attribuable à la diminution de 1,8 million de dollars du remboursement de la facilité de crédit par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, compensée par la diminution de 1,1 million de dollars du produit reçu d'une nouvelle dette à long terme pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2022, le taux d'intérêt effectif de la dette à long terme à intérêt variable se situait dans une fourchette de 8,20 % à 9,70 % (4,55 % au 31 décembre 2021). Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2022, la charge d'intérêts sur la dette à long terme passée en charges dans le résultat net s'est élevée à 0,2 million de dollars comparativement à 0,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

8. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS

La Société a recours à deux mesures de performance non conformes aux IFRS dans le présent rapport de gestion et dans d'autres communications. Ces mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et peuvent difficilement être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à analyser, et non à remplacer, les résultats financiers préparés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes aux IFRS qu'aux mesures non conformes aux IFRS dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société. Les deux mesures de performance non conformes aux IFRS sont les suivantes :

- 1) Le BAIIA ajusté fournit de l'information utile et complémentaire, permettant notamment d'évaluer la rentabilité et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation. Il inclut le résultat net et exclut ce qui suit : l'amortissement, les charges financières nettes des produits d'intérêts, les impôts sur le résultat (le recouvrement), la charge de dépréciation, s'il y a lieu, les charges au titre des paiements fondés sur des actions, le profit ou la perte de change et les charges non récurrentes liées aux frais de restructuration, s'il y a lieu. Le tableau suivant présente le rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	(110)	(340)	(823)	(2 105)
Amortissement des immobilisations corporelles	315	271	871	846
Amortissement des immobilisations incorporelles	263	232	749	638
Charges financières	147	59	402	296
Profit (perte) de change	(165)	(48)	(70)	(50)
Charge de désactualisation	—	5	—	5
Profit (perte) sur cession d'actifs	—	—	(5)	—
Dépréciation (reprise)	—	179	(223)	179
Impôts sur le résultat (recouvrement)	1	—	19	—
Charge au titre des paiements fondés sur des actions	40	44	208	144
BAIIA ajusté	491	402	1 128	(47)

- 2) La marge brute excluant l'amortissement permet d'évaluer la capacité de la Société à générer de la trésorerie par la vente de ses produits compte tenu du coût des produits mais compte non tenu du principal élément hors caisse, soit l'amortissement (voir le tableau sur le rapprochement à la section 5.2).

9. CAPITAL SOCIAL DILUÉ (9 février 2023)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A en circulation	220 225 573
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en circulation	9 444 208
Bons de souscription	46 847 441
	276 517 222

10. STRATEGIE ENVIRONNEMENTALE, SOCIALE ET DE GOUVERNANCE (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 de 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 la stratégie 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 la stratégie ESG pour D-BOX sont les suivants :

« *E* » ou *Environnement* se rapporte à la consommation d'énergie, aux déchets, à la pollution, et à la conservation des ressources naturelles de la Société ;

« *S* » ou *Social* examine la façon dont la Société interagit avec les collectivités où elle mène ses activités, et les politiques internes de la Société liées au travail, à la diversité et à l'inclusion, entre autres ;

« *G* » ou *Gouvernance* se rapporte aux pratiques et politiques internes qui conduisent à une prise de décision efficace et au respect de la loi. La stratégie 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.

11. RISQUES ET INCERTITUDES

Pour une description détaillée des facteurs de risque associés à la Société, reportez-vous à la section « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société (la « notice annuelle ») datée du 2 juin 2022, qui est disponible sur www.sedar.com. La mise à jour suivante doit être lue avec les facteurs de risque décrits dans la notice annuelle de 2022, qui sont par la présente intégrés par renvoi.

Mise à jour sur la dépendance envers les fournisseurs (perturbations de la chaîne d'approvisionnement)

L'environnement global de la demande continue de s'améliorer, mais continue de subir les répercussions des contraintes d'approvisionnement à l'échelle de l'industrie qui ont contribué à un environnement difficile. Les enjeux liés à la chaîne d'approvisionnement pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022 ont été exacerbés par des mesures de confinement liées à la pandémie en Chine et l'augmentation des pressions inflationnistes, qui font grimper les coûts des matériaux et de la logistique. En raison de ces contraintes de la chaîne d'approvisionnement, les coûts ont augmenté et certaines expéditions unitaires ont été retardées, ce qui a entraîné un niveau plus élevé de carnet de commandes et de stocks connexes à la fin de la période. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive à court terme.

12. CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière vise à fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière de la Société et à la préparation des états financiers à des fins externes conformément aux IFRS.

Au cours des périodes de trois et neuf mois closes le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société qui a eu ou est susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

13. PERSPECTIVES

Bien qu'il existe une grande incertitude liée aux risques géopolitiques, économiques et de la chaîne d'approvisionnement, et même si historiquement les revenus de la Société ont été cycliques, la Société s'attend à ce que sa croissance se poursuive au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2023.

D'un point de vue macroéconomique, selon un rapport de 2022 de Research and Markets,¹ le marché mondial de l'haptique devrait atteindre 28,1 milliards de dollars américains d'ici 2026. Cela représente un taux de croissance annuel composé de 12,7 %. Alors que les marchés d'utilisation finale traditionnels de l'haptique continuent de soutenir la demande, une croissance importante devrait provenir des applications d'esports, de course automobile et de métavers.

Avec des fondamentaux solides pour le marché du divertissement commercial, un marché de la simulation et de la formation résilient et en croissance, D-BOX est sur le point de croître sur plusieurs marchés clés.

Divertissement théâtral et thématique

La taille et le potentiel de croissance du marché du divertissement commercial, y compris les sous-marchés des salles de cinéma et du divertissement thématique, sont importants et devraient augmenter à mesure que les consommateurs continuent de retourner dans les lieux de divertissement. Les consommateurs sont impatients de se divertir avec une expérience améliorée et immersive, comme en témoignent les solides recettes au box-office des propriétaires de salles de cinéma nord-américains, qui ont augmenté de 349 % par rapport à l'exercice précédent. Avec la sortie de plusieurs films très attendus au quatrième trimestre (*Ant-Man and the Wasp: Quantumania*, *Shazam: Fury of the Gods*, *John Wick: Chapter 4* et *Dungeons and Dragons: Honor Among Thieves*), les perspectives du marché des salles de cinéma sont prometteuses pour le reste de l'exercice. Pour ce qui est du divertissement thématique, une étude de marché récente de Polaris Market Research² prévoit que le TCAC du marché mondial du divertissement basé sur la localisation augmentera de 34 % pour atteindre 21,4 milliards de dollars américains d'ici 2028.

D-BOX est réputée pour offrir aux cinéphiles du monde entier une expérience cinématographique haptique haut de gamme. La Société s'efforce de rehausser sa position de chef de file dans ce marché et vise d'étendre sa présence en salles de plus de 20 % à 1 000 écrans d'ici deux à trois ans.

¹ "Haptics – Global Market Trajectory & Analytics", Research and Markets, le 7 février 2022.

² "Location-based Entertainment Market Size Worth \$21.42 Billion by 2028 | CAGR: 34.2%", Polaris Market Research, 2022.

Simulation et formation

Pour le segment de la simulation et de la formation, la taille du marché devrait croître de 10 % par an pour atteindre 20 milliards de dollars américains d'ici 2027³. Les fondamentaux commerciaux des simulateurs restent solides grâce aux mesures de sécurité et de prévention, au rehaussement des compétences et de la productivité, à la réduction de l'empreinte environnementale et aux économies de coûts par rapport à une formation offerte dans un avion, un camion lourd ou une automobile.

Sim Racing

Au cours des dernières années, les simulations de courses ont pris de l'ampleur, passant d'un jeu de niche à un sport légitime. L'adoption croissante de solutions de formation virtuelles pour les pilotes de course afin d'améliorer leurs compétences de conduite devrait être un moteur clé de la demande de simulateurs de course.

Avec ses systèmes haptiques capables de reproduire les textures, la vitesse, les vibrations du moteur et le mouvement de la dynamique du véhicule, D-BOX a attiré l'attention de plusieurs partenaires de premier plan en simulation de course qui ont choisi d'intégrer les systèmes haptiques D-BOX dans leurs simulateurs. Voici deux exemples qui devraient être pris en compte dans les perspectives à court et à moyen terme de D-BOX sur ce marché, soit le récent accord de licence pour la commercialisation d'une plateforme de mouvement polyvalente Mercedes-Benz et Mercedes-AMG (annoncé le 17 janvier 2023) et la poursuite du déploiement de 30 centres de simulation de course F1 Arcade officiellement reconnus au cours des cinq prochaines années. Dans le cadre du récent accord de licence avec Mercedes-Benz et Mercedes-AMG, le premier produit à être commercialisé est une plate-forme de mouvement modulaire, qui devrait être mise en vente avant la fin de février 2023. En ce qui concerne F1 Arcade, le premier centre de simulation de course équipé de 60 simulateurs (créés par les fabricants de cockpit Vesaro et équipés du retour haptique D-BOX) a ouvert à la fin de 2022 à Londres, en Angleterre.

Jeux vidéo

Avec environ trois milliards de joueurs dans le monde⁴, le jeu vidéo est un marché attrayant qui pourrait devenir un important contributeur de revenus pour D-BOX, car ses produits haptiques sont intégrés dans les jeux vidéo et le matériel de visionnement en continu (streaming), dont le TCAC du marché devrait croître de plus de 20 % entre 2020 et 2024 pour atteindre environ 45 milliards de dollars d'ici 2024, selon Jon Peddie Research⁵. Les joueurs ont depuis longtemps adopté la technologie haptique de base, avec des grondements sur les contrôleurs de jeux vidéo. Les signaux haptiques améliorent l'expérience de jeu émotionnelle et l'immersion, tout en améliorant les performances des joueurs, ouvrant un éventail de possibilités pour D-BOX.

³ "Operator Training Simulator Market", Global Market Insights, Inc., novembre 2021.

⁴ "Number of video gamers worldwide 2017-2027", Statista, 11 novembre 2022.

⁵ "The Worldwide PC Gaming Hardware Market report", Jon Peddie Research, 13 juillet 2021.

14. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 9 février 2023. 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 graphique, sont la propriété de D-BOX et dans la plupart des cas, sont des marques déposées ou en voie 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.