



RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023

Table des matières

Table des matières	i
1. ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION.....	1
2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS.....	1
3. PROFIL DE L'ENTREPRISE.....	2
3.1 Stratégie de l'entreprise.....	3
4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS.....	4
5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION.....	5
5.1 Revenus.....	5
5.2 Marge brute.....	6
5.3 Charges d'exploitation.....	7
5.4 Charges financières.....	8
5.5 Impôts sur le résultat.....	9
5.6 Résultat net.....	9
6. INFORMATION TRIMESTRIELLE.....	9
7. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT.....	10
7.1 Activités d'exploitation.....	11
7.2 Activités d'investissement.....	11
7.3 Activités de financement.....	11
8. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS.....	12
9. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (13 février 2024).....	13
10. STRATEGIE ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG).....	13
11. RISQUES ET INCERTITUDES.....	14
12. CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE.....	14
13. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE.....	14

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023

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 de neuf mois closes le 31 décembre 2023 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison des bilans aux 31 décembre 2023 et 31 mars 2023.

Le présent rapport de gestion, préparé conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, doit être lu en parallèle avec les informations contenues dans les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2023 et les notes afférentes, ainsi que les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023. 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 de neuf mois closes le 31 décembre 2023 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 13 février 2024. 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 les 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, les projets, les activités, les objectifs, les opérations, la stratégie, les perspectives commerciales, les résultats financiers et la situation financière de la Société.

Les énoncés prospectifs sont présentés dans le présent 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.

Les 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; la concentration de clients; l'endettement; les besoins de financement futurs; l'accès au contenu; les crises sanitaires mondiales; la performance du contenu; le réseau de distribution; les alliances stratégiques; la concurrence; les conditions politiques, sociales et économiques; 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 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. PROFIL DE L'ENTREPRISE

D-BOX est un leader de la conception d'expériences haptiques et immersives. 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 des effets de mouvements, de vibration et de texture. D-BOX a collaboré avec les meilleures entreprises du monde pour trouver de nouvelles façons de rehausser du contenu captivant. Qu'il s'agisse de films, de séries télévisées, de jeux vidéo, d'applications de réalité virtuelle, de musique, de divertissement thématique ou de simulateurs professionnels, la technologie de mouvement D-BOX fait 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.

Trois éléments produisent un mouvement synchronisé inégalé en parfaite harmonie avec les images et le son:

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 est composé, entre autres, d'actuateurs électromécaniques exclusifs intégrés à un siège, une plateforme ou autre type d'équipement.

Les sources de revenus actuelles de la Société consistent principalement en :

- i. la vente ou la location de matériel D-BOX comprenant des actionneurs haptiques et des bases haptiques qui sont intégrés par des revendeurs, des intégrateurs et des fabricants d'équipement ou de sièges dans des fauteuils, des fauteuils inclinables, des sièges, des contrôleurs haptiques et des interfaces électroniques ou des serveurs, et qui commercialisent la technologie D-BOX sous leurs propres marques ;
- ii. l'octroi de licences pour le code haptique D-BOX dans les cinémas et les centres de divertissement qui sont équipés de systèmes haptiques D-BOX pour lire le contenu encodé par D-BOX. La Société perçoit également des revenus de maintenance liés à l'utilisation des systèmes haptiques.

Au 31 décembre 2023, D-BOX comptait 102 employés comparativement à 94 employés au 31 décembre 2022.

3.1 Stratégie de l'entreprise

La Société exerce ses activités au sein d'un seul secteur d'exploitation. D-BOX vend ses produits à des fabricants d'équipement d'origine (« OEM ») incluant des intégrateurs, des revendeurs et des distributeurs. En ce qui a trait spécifiquement aux revenus de ventes de systèmes, la Société analyse la performance de deux marchés, soit le marché du divertissement et le marché de la simulation et de la formation. D-BOX distribue les mêmes produits dans les deux marchés ; cependant, elle considère que ces marchés ont un effet disproportionné sur les revenus et en font l'analyse donc séparément.

Le marché du divertissement comprend des clients du divertissement en salle (y compris le cinéma maison), des centres de divertissement géolocalisés (parcs d'attractions, arcades, musées, planétariums, etc.), des périphériques de jeux vidéo de simulation (qui comprennent les clients de simulateurs de course et d'autres jeux de simulation), et des systèmes de réalité virtuelle (« RV »). Le marché de la simulation et de la formation comprend des clients des secteurs de l'automobile, de la logistique des transports, de l'aviation et de la construction, ainsi que certains clients militaires.

Les éléments clés de la stratégie d'entreprise de la Société dans ces marchés sont les suivants :

- Continuer à améliorer et à développer la technologie de mouvement haptique de D-BOX afin de maintenir notre présence en tant que leader des expériences haptiques et immersives en position assise;
- Conclure des partenariats commerciaux avec les leaders de ces marchés afin d'intégrer l'expérience haptique D-BOX à leurs produits et de commercialiser de nouveaux produits et de nouvelles applications;
- Prendre de l'expansion, stimuler la croissance spécifiquement parmi les clients de jeux vidéo de simulation et des salles de cinéma en étendant les capacités et l'infrastructure existantes;
- Se concentrer sur l'excellence opérationnelle en contrôlant les coûts tout en continuant à fournir des expériences haptiques de pointe.

4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

Faits saillants pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023

- Les revenus totaux ont diminué de 23 %, passant de 10,5 millions de dollars à 8,1 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont diminué de 29 %, passant de 2,0 millions de dollars à 1,4 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont diminué de 21 %, passant de 8,4 millions de dollars à 6,7 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net a diminué en passant de (0,1) million de dollars à (0,4) million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a diminué passant de 0,5 million de dollars à 0,1 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 2,4 millions de dollars au 31 décembre 2023 comparativement à 3,1 millions de dollars au 31 mars 2023.
- Après la fin de la période, la Société a vendu un investissement, comptabilisé dans les autres actifs, pour un montant brut de 500 \$. La vente a donné lieu à un gain sur la vente de l'investissement de 478 \$.

Faits saillants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023

- Les revenus totaux ont augmenté de 24 %, passant de 23,7 millions de dollars à 29,4 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance sont restés stables à 6,6 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont augmenté de 33 %, passant de 17,1 millions de dollars à 22,8 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net a augmenté passant de (0,8) million de dollars à 0,5 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a augmenté passant de 1,1 million de dollars à 2,4 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Périodes de trois et de neuf mois closes les 31 décembre				
	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	8 075	10 455	29 418	23 710
Résultat net	(425)	(110)	473	(823)
BAIIA ajusté*	90	491	2 438	1 128
Au 31 décembre 2023				
	2 406		3 116	
Au 31 mars 2023				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 406		3 116	

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

5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023 en les comparant avec celles de la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	8 075	10 455	29 418	23 710
Marge brute excluant l'amortissement *	4 033	4 982	14 821	12 568
Résultat net	(425)	(110)	473	(823)
BAlIA ajusté *	90	491	2 438	1 128

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

5.1 Revenus

Le tableau suivant présente les revenus pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023 en les comparant avec la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois				Périodes de neuf mois			
	2023	2022	Var. (\$)	Var. (%)	2023	2022	Var. (\$)	Var. (%)
Revenus								
Ventes de systèmes								
Divertissement	4 496	6 146	(1 650)	(27) %	15 665	12 534	3 131	25 %
Simulation et formation	2 161	2 300	(139)	(6) %	7 180	4 604	2 576	56 %
Total des ventes de systèmes	6 657	8 446	(1 789)	(21) %	22 845	17 138	5 707	33 %
Droit d'utilisation, location et maintenance	1 418	2 009	(591)	(29) %	6 573	6 572	1	0 %
REVENUS TOTAUX	8 075	10 455	(2 380)	(23) %	29 418	23 710	5 708	24 %

Faits saillants pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023, les revenus ont diminué de 23 % pour atteindre 8,1 millions de dollars, contre 10,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation est due à la diminution des ventes de systèmes de divertissement, ainsi que des droits d'utilisation, de location et maintenance.

Les revenus de ventes de systèmes ont diminué de 21 % pour atteindre 6,7 millions de dollars, contre 8,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La majeure partie de l'écart est attribuable à une diminution de 1,4 million de dollars des ventes aux clients du cinéma pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Au cours de cette période, les installations nettes de nouveaux écrans ont été de 19, comparativement à 27 pour la période correspondante de l'exercice précédent, portant le nombre total d'écrans D-BOX actifs à 898 au 31 décembre 2023.

Les revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance ont diminué de 29 % pour atteindre 1,4 millions de dollars, contre 2,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette réduction est due à la liste de films. Une performance exceptionnellement forte d'*Avatar : The Way of the Water* l'année dernière, sans aucune superproduction comparable encodée en D-BOX pour la période considérée, est à l'origine de cette diminution.

Faits saillants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, les revenus ont augmenté de 24 % pour atteindre 29,4 millions de dollars, contre 23,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation est due à la croissance des revenus des ventes de systèmes.

Les revenus des ventes de systèmes ont augmenté de 33 % pour atteindre 22,8 millions de dollars, contre 17,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les clients du cinéma et des simulateurs de course représentent 4,7 millions de dollars de l'augmentation du marché du divertissement. Cette augmentation a subi l'effet de la baisse du nombre de clients du divertissement géolocalisé. Le reste de la variation est dû à l'augmentation du marché de la simulation et de la formation chez les clients des secteurs du transport et de la construction.

Les revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance sont restés stables à 6,6 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

5.2 Marge brute

Le tableau suivant présente le rapprochement de la marge brute à la marge brute excluant l'amortissement pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	8 075	10 455	29 418	23 710
Marge brute	3 737	4 592	13 926	11 490
Amortissement lié au coût des produits vendus	296	390	895	1 078
Marge brute excluant l'amortissement*	4 033	4 982	14 821	12 568
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement*	50 %	48 %	50 %	53 %

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

Faits saillants pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023, la marge brute excluant l'amortissement a diminué pour se fixer à 4,0 millions de dollars, comparativement à 5,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la diminution des revenus. La marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement a augmenté pour atteindre 50 %, comparativement à 48 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la marge bénéficiaire découle de la baisse de 1,4 million de dollars des ventes aux clients du cinéma pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédente. Cette baisse découle de la proportion plus faible (composition du marché) des ventes aux clients du cinéma au cours de la période considérée par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes de systèmes aux cinémas représentent 29 % des ventes de systèmes de divertissement pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023, contre 48 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes de systèmes aux clients du cinéma ont généralement une marge légèrement inférieure en raison des revenus tirés des droits d'utilisation, de location et de maintenance qui suivent la vente du système.

Faits saillants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, la marge brute excluant l'amortissement a augmenté pour se fixer à 14,8 millions de dollars, comparativement à 12,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement a diminué pour atteindre 50 %, comparativement à 53 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution de la marge bénéficiaire brute est due à la proportion plus élevée des ventes de systèmes aux clients des salles de cinéma par rapport aux autres ventes de systèmes au cours de la période par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

5.3 Charges d'exploitation

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois			Périodes de neuf mois		
	2023	2022	Variation (%)	2023	2022	Variation (%)
Vente et marketing	1 611	1 863	(14) %	5 060	4 721	7 %
% des revenus	20 %	18 %		17 %	20 %	
Administration	1 579	1 711	(8) %	4 995	4 753	5 %
% des revenus	20 %	16 %		17 %	20 %	
Recherche et développement	932	1 145	(19) %	2 887	2 716	6 %
% des revenus	12 %	11 %		10 %	11 %	
(Profit) perte de change	(110)	(165)	(33) %	12	(70)	(117) %
% des revenus	(1) %	(2) %		0 %	0 %	

Frais de ventes 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 2023, les frais de vente et de marketing ont diminué de 14 % pour atteindre 1,6 million de dollars (20 % des revenus), comparativement à 1,9 million de dollars (18 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution est principalement due à une réduction des initiatives de marketing et de la participation à des salons professionnels, à des événements de développement commercial et à des voyages axés sur le marché du divertissement.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, les frais de vente et de marketing ont augmenté de 7 % pour atteindre 5,1 millions de dollars (17 % des revenus), contre 4,7 millions de dollars (20 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement due à une augmentation des effectifs ainsi qu'à une réduction de 250 mille dollars de l'aide gouvernementale, par suite de changements aux programmes gouvernementaux au cours de la période par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

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.

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023, les frais d'administration ont diminué de 8 % pour atteindre 1,6 million de dollars (20 % des revenus), comparativement à 1,7 million de dollars (16 % des revenus) pour la période

correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution est due à plusieurs facteurs concernant les autres frais généraux et administratifs.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, les frais d'administration ont augmenté de 5 % pour atteindre 5,0 millions de dollars (17 % des revenus), comparativement à 4,8 millions de dollars (20 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation découle d'une hausse de la charge d'amortissement liée aux améliorations locatives qui sont amorties sur la durée de vie restante du contrat de location.

Frais de recherche et développement : Les frais de recherche et développement incluent principalement les coûts liés au personnel incluant la charge au titre des paiements fondés sur des actions, l'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations 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 2023, les dépenses de recherche et développement ont diminué de 19 % pour atteindre 0,9 million de dollars (12 % des revenus) contre 1,1 million de dollars (11 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'écart est dû au calendrier des coûts de certification liés à l'adaptation des produits à diverses normes internationales.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 6 % pour atteindre 2,9 millions de dollars (10 % des revenus), contre 2,7 millions de dollars (11 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est le résultat de projets liés à la prochaine génération d'actionneurs et au développement de logiciels.

(Profit) perte de change : Le (profit) la perte de change résulte principalement de la fluctuation de la devise canadienne par rapport à la devise américaine lors de la conversion des opérations libellées en devise américaine au cours du jour de la transaction, et des actifs et passifs monétaires libellés en devise américaine au cours de clôture. La perte (le profit) de change inclut la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés liés au change.

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023, la Société a comptabilisé respectivement un profit de change de 0,1 million de dollars et une perte de change de 0,01 million de dollars, contre un profit de change de 0,2 million de dollars et de 0,1 million de dollars, respectivement, pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La fluctuation du change s'explique par la volatilité de la devise canadienne par rapport à la devise américaine au cours de ces périodes.

Aide gouvernementale: Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale de diverses entités gouvernementales d'un montant de respectivement 0,2 million de dollars et 0,4 million de dollars, comparativement à 0,2 million de dollars et 0,6 million de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

5.4 Charges financières

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023, les charges financières nettes des intérêts créditeurs se sont élevées respectivement à 0,2 million de dollars et 0,5 million de dollars, contre 0,1 million de dollars et 0,4 million de dollars, respectivement, pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

5.5 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, une fois réalisée, concerne les opérations internationales de D-BOX effectuées dans des pays sous des juridictions fiscales différentes.

5.6 Résultat net

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023, le résultat net s'est élevé respectivement à (0,4) million de dollars (résultat de base et dilué par action de (0,002) \$) contre un résultat net de (0,1) million de dollars (résultat de base et dilué par action de (0,000) \$) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, le résultat net s'est élevé respectivement à 0,5 million de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,002 \$) contre un résultat net de (0,8) million de dollars (résultat de base et dilué de (0,004) \$) pour la période correspondante 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 liés aux actions et les données par action)

	Exercice 2024			Exercice 2023				Exercice 2022
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Droits d'utilisation, location et maintenance	1 418	2 144	3 011	1 930	2 009	1 771	2 792	1 579
Ventes de systèmes	6 657	8 708	7 480	8 482	8 446	4 371	4 321	5 392
REVENUS TOTAUX	8 075	10 852	10 491	10 412	10 455	6 142	7 113	6 971
BAIIA ajusté*	90	1 092	1 257	648	491	38	605	972
Résultat net	(425)	402	496	(115)	(110)	(743)	29	238
Résultat de base et dilué par action	(0,002)	0,002	0,002	(0,001)	(0,000)	(0,003)	0,000	0,001
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	220 227	220 227	220 227	220 226	220 226	220 226	220 226	220 226

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

7. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes des bilans consolidés au 31 décembre 2023 et au 31 mars 2023 :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données des bilans consolidés	Au 31 décembre 2023	Au 31 mars 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 406	3 116
Stocks	7 985	9 966
Actif total	21 893	26 721
Passifs courants	8 272	13 334
Passif total	10 433	15 827
Capitaux propres	11 460	10 894

Le fonds de roulement a augmenté de 0,7 million de dollars, passant de 8,4 millions de dollars au 31 mars 2023 à 9,1 millions de dollars au 31 décembre 2023. Cette augmentation s'explique par une diminution des passifs courants au cours de la période.

Les passifs courants ont diminué de 5,1 millions de dollars pour atteindre 8,3 millions de dollars au 31 décembre 2023. La variation est attribuable au remboursement de la facilité de crédit, au paiement des fournisseurs et charges à payer, à la livraison des produits différés et au remboursement de la tranche à court terme de la dette à long terme. Cette variation, combinée à la variation de la dette à long terme, explique la variation du passif total qui a diminué de 5,4 millions de dollars pour s'établir à 10,4 millions de dollars au 31 décembre 2023. Au 31 décembre 2023, la dette à long terme, incluant la tranche courante, s'élevait à 2,6 millions de dollars, comparativement à 3,9 millions de dollars au 31 mars 2023.

Les capitaux propres ont augmenté de 0,6 million de dollars pour atteindre 11,5 millions de dollars au 31 décembre 2023, contre 10,9 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette augmentation résulte principalement du résultat net de 0,5 million de dollars pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023 en les comparant avec la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données sur les états consolidés des flux de trésorerie	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 624	994
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(849)	(1 010)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 417)	(662)

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, la variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a totalisé (0,7) million de dollars comparativement à (0,6) million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

7.1 Activités d'exploitation

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 2,6 millions de dollars comparativement à 1,0 million de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette variation de 1,6 million de dollars est principalement attribuable au bénéfice de 0,5 million de dollars pour la période en cours, par rapport à la perte nette de 0,8 million de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La variation des éléments du fonds de roulement de 0,5 million de dollars d'une année sur l'autre explique le reste de la différence.

7.2 Activités d'investissement

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 0,8 million de dollars, comparativement à 1,0 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

7.3 Activités de financement

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont élevés à 2,4 millions de dollars, contre 0,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le remboursement de la facilité de crédit et des accords de dette à long terme explique une grande partie de la variation.

Au 31 décembre 2023, le taux d'intérêt effectif de la dette à long terme était de 11,05 % (7,20 % au 31 décembre 2022). Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2023, la charge d'intérêts sur la dette à long terme imputée au résultat net s'est élevée à 0,1 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 financière non conformes aux IFRS dans le présent rapport de gestion et d'autres formes de 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 portant un nom semblable présentées par d'autres sociétés. Le lecteur doit garder à l'esprit que ces mesures visent à élargir, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers présentés 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 représente le bénéfice avant l'intérêt et le financement, les impôts sur le résultat et l'amortissement. Le BAIIA est ajusté pour tenir compte d'éléments qui ne sont pas nécessairement indicatifs de la performance opérationnelle sous-jacente de la Société. Étant donné qu'il n'existe pas de méthode généralement reconnue de calculer le BAIIA, cette mesure n'est pas nécessairement comparable à des mesures portant un nom semblable utilisées par d'autres émetteurs. Le BAIIA ajusté fournit de l'information utile et complémentaire, qui peut servir, notamment, à évaluer la rentabilité et les flux de trésorerie d'exploitation. Le tableau suivant présente le rapprochement entre le BAIIA ajusté et le résultat net :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	(425)	(110)	473	(714)
Amortissement des immobilisations corporelles	286	315	848	561
Amortissement des immobilisations incorporelles	187	263	571	487
Charges financières	152	147	493	256
(Profit) perte de change	(110)	(165)	12	95
Profit (perte) sur cession d'actifs	—	—	(1)	(5)
Dépréciation (reprise de dépréciation)	—	—	—	(223)
Impôts sur le résultat (recouvrement)	(2)	1	7	18
Paiements fondés sur des actions	2	40	35	168
BAIIA ajusté	90	491	2 438	643

- 2) La marge brute excluant l'amortissement et la marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement permettent toutes deux 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 à la section 5.2).

9. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (13 février 2024)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A en circulation	220 226 573
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en cours	7 367 500
	227 594 073

10. STRATEGIE ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG)

La Société s'engage à mener ses activités de manière éthique, légale et responsable sur le plan social, par l'adoption d'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 les questions ESG ont acquis une plus grande importance auprès des investisseurs, des décideurs et d'autres parties prenantes clés, car elles sont considérées comme un moyen de protéger les entreprises contre les risques futurs. Les trois piliers des questions 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 *société* 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. Les questions ESG facilitent la croissance du chiffre d'affaires de la Société à long terme, attirent les talents, réduisent les coûts et forgent un sentiment de confiance parmi les consommateurs.

D-BOX a adopté une approche proactive en mettant en place des politiques et des comportements liés 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 2023 disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

11. RISQUES ET INCERTITUDES

Pour une description détaillée des facteurs de risque propres à la Société, reportez-vous à la section « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société (la « notice annuelle ») datée du 31 mai 2023, 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 2023, qui sont par la présente intégrés par renvoi.

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 a pour objectif de fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière de la Société et à la préparation des états financiers selon les IFRS.

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023, aucune modification n'a été apportée touchant le contrôle interne à l'égard de l'information financière 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. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 13 février 2024. 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.