



RAPPORT DE GESTION

**Technologies D-BOX inc.
Exercice clos le 31 mars 2024**

Table des matières

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.	MESSAGE AUX ACTIONNAIRES	4
5.	FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS	8
6.	RÉSULTATS D'EXPLOITATION	9
	6.1 Revenus.....	9
	6.2 Marge brute.....	10
	6.3 Charges d'exploitation	11
	6.4 Charges financières.....	12
	6.5 Impôts sur le résultat	13
	6.6 Résultat net	13
7.	INFORMATION TRIMESTRIELLE	13
8.	SITUATION DE TRESORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	14
	8.1 Activités d'exploitation.....	15
	8.2 Activités d'investissement	15
	8.3 Activités de financement	15
9.	MESURES NON CONFORMES AUX IFRS	15
10.	CAPITAL SOCIAL APRÈS DILUTION (AU 30 MAI 2024)	17
11.	STRATÉGIE ENVIRONNEMENTALE, SOCIALE ET DE GOUVERNANCE (« ESG »)	17
12.	JUGEMENTS ET ESTIMATIONS IMPORTANTS	18
13.	INSTRUMENTS FINANCIERS	19
14.	RISQUES ET INCERTITUDES	21
15.	ÉVENTUALITÉ	21
16.	CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	21
17.	PERSPECTIVES	22
18.	INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE	23

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Exercice clos le 31 mars 2024

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 la période de trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024 en les comparant aux résultats des périodes correspondantes de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison des bilans aux 31 mars 2024 et 2023.

Le présent rapport de gestion, préparé conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, devrait être lu avec les informations contenues dans les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2024 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 2024 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 30 mai 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 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; 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 facteurs de risque et 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 2024, qui se trouve 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 est un leader mondial 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 des chefs de file dans les domaines du divertissement et de la simulation ainsi qu'avec des entreprises de formation 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 comprennent principalement :

- i. la vente ou la location de matériel D-BOX, notamment des actionneurs haptiques et des bases haptiques qui sont intégrés par des revendeurs, des intégrateurs et des fabricants d'équipement ou de sièges (connus sous le nom de fabricants d'équipement d'origine ou « OEMs ») 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 mars 2024, D-BOX comptait 100 employés comparativement à 97 employés au 31 mars 2023.

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 »), notamment 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. MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Message du président du conseil d'administration

Chers actionnaires,

L'exercice 2024 a été une autre année très solide pour D-BOX. Non seulement s'agit-il d'un exercice record en ce qui a trait à plusieurs mesures financières clés, mais la Société a également consolidé son équipe de la haute direction, précisé son orientation stratégique et obtenu des conditions plus favorables auprès de ses créanciers. Je crois qu'il serait difficile de trouver de nombreuses sociétés canadiennes à très faible capitalisation qui ont mieux réussi au cours des deux derniers exercices, pendant lesquels D-BOX a augmenté ses revenus totaux de 86 % et son BAIIA ajusté de 232 %, tout en améliorant considérablement son résultat net.

Notre examen des options stratégiques

Pendant la reprise de D-BOX au cours de l'exercice 2023, le Conseil d'administration a créé un Comité d'examen stratégique chargé d'évaluer les options stratégiques pour la Société. L'objectif était d'accroître la valeur à long terme pour les actionnaires et les parties prenantes. Composé d'administrateurs indépendants et avec le concours de Fasken Martineau DuMoulin s.r.l./s.e.n.c.r.l. (conseiller juridique) et de Stifel Nicolaus Canada Inc. (conseiller financier), le Comité s'est réuni à plusieurs reprises afin d'évaluer formellement les options stratégiques.

Au cours de l'examen, la Société et Stifel ont communiqué avec un grand nombre d'acheteurs potentiels stratégiques et privés. Nous avons donné suite à la proposition de l'un d'eux. Toutefois, après l'avoir évaluée attentivement en tenant compte des facteurs tels que l'harmonisation stratégique et les conditions du marché, le Comité a conclu que la transaction proposée ne reflétait pas adéquatement la valeur intrinsèque de D-BOX.

Par la suite, étant donné la trajectoire ascendante des revenus et de la rentabilité de la Société, le Comité a recommandé au Conseil d'administration, en mars, que D-BOX poursuive son plan stratégique révisé axé principalement sur les marchés commerciaux, en particulier les secteurs du cinéma en salle, de la simulation de course, de même que de la simulation et de la formation professionnelles. Il s'agit de segments de marché où D-BOX avait déjà une présence bien établie, où elle était déjà en croissance et où nous voyons d'excellentes possibilités de croissance continue.

Principaux nouveaux membres de l'équipe de direction

Depuis le début de l'exercice 2024, nous avons accueilli trois professionnels chevronnés au sein de l'équipe de la haute direction et nous nous attendons à ce qu'ils jouent un rôle déterminant dans l'exécution du plan stratégique révisé de la Société.

En mai dernier, nous avons nommé Sébastien Boire-Lavigne au poste de chef des technologies. Fort d'une trentaine d'années d'expérience en gestion et développement technologique à l'échelle internationale, Sébastien est maintenant responsable de la supervision des besoins technologiques de l'organisation, de l'ingénierie et du département d'innovation.

En novembre, Patrick Artiaga s'est joint à la Société à titre de responsable des ventes mondiales du secteur cinéma, ce qui réaffirme l'engagement de la Société à consolider sa position de chef de file dans le secteur du cinéma en salle. Patrick est un professionnel aguerri de l'industrie qui compte plus de trente ans dans le domaine du divertissement. Il possède aussi une vaste expérience de la gestion des ventes, de l'expansion des activités, de l'établissement d'alliances stratégiques et de l'entretien de relations durables avec les clients.

En avril dernier, nous avons accueilli Josh Chandler en tant que nouveau chef des finances de la Société. Josh possède plus de vingt ans d'expérience en tant que dirigeant dans les domaines du développement d'entreprise et de la finance, en plus d'avoir mené des transformations commerciales visant à accélérer la création de valeur des organisations pour les parties prenantes. Nous croyons que son acuité stratégique et opérationnelle sera très utile pour propulser D-BOX dans sa prochaine phase de croissance.

Des accords de crédit plus favorables

En octobre, la Société a conclu des accords de crédit modifiés plus favorables, ce qui reflète l'excellente performance financière de D-BOX et la confiance démontrée par ses partenaires financiers. Les limites d'emprunt accrues, les taux d'intérêt plus bas et les termes prolongés offrent une plus grande flexibilité alors que la Société cherche à accélérer sa croissance rentable.

La valeur pour les actionnaires

J'aimerais exprimer ma reconnaissance à nos actionnaires. Il est essentiel de souligner notre engagement à accroître la valeur pour ceux-ci. Le Conseil d'administration reconnaît que votre investissement dans D-BOX représente un vote de confiance, et nous abordons cette responsabilité avec la plus grande rigueur. Bien que notre examen des options stratégiques n'ait pas donné de résultats immédiats, nous sommes certains que le plan stratégique révisé de la Société, et l'équipe de direction solidifiée en place pour l'exécuter, ouvriront la voie au succès soutenu de D-BOX.

Cordialement,

Signé :

Denis Chamberland

Président du conseil d'administration

Message du président et chef de la direction

Chers actionnaires,

L'exercice 2024 a été sans précédent pour D-BOX. Nous avons atteint des sommets inégalés pour plusieurs mesures clés, notamment les revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance, les revenus des ventes de systèmes, les revenus totaux et le bénéfice net. Nos revenus totaux ont augmenté de 16 % (après avoir bondi de 60 % à l'exercice précédent) pour atteindre 39,6 millions de dollars, alors que le bénéfice net s'est élevé à 1,1 million de dollars, une hausse de près de 2,0 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, ce qui marque aussi notre premier exercice complet avec un profit net. Bien que ce ne soit pas un record, le BAIIA ajusté a augmenté de 71 % pour atteindre 3,1 millions de dollars. Cette performance s'inscrit dans un contexte économique incertain, marqué par l'inflation, les craintes de récession et la hausse des taux d'intérêt.

Un premier semestre prometteur, puis un ralentissement

Nous avons réalisé un excellent premier semestre 2024. Nos revenus totaux et notre BAIIA ajusté étaient respectivement de 61 % et de 265 % plus élevés qu'à la même période en 2023. Au moment où nous avons publié nos résultats du deuxième trimestre, nous étions convaincus que les résultats annuels de l'exercice 2024 seraient supérieurs à ceux de l'exercice précédent. Cependant, nous avons également réalisé que le deuxième semestre de l'exercice 2024 serait probablement non seulement inférieur au premier semestre du même exercice, mais aussi inférieur au deuxième semestre de l'exercice 2023. Les grèves de la guildes de Hollywood, qui ont fait l'objet d'une grande publicité, ont interrompu la promotion de beaucoup de films et ont entraîné le report de nombreux autres.

Par conséquent, les résultats du troisième trimestre ont été touchés par les grèves. En plus du nombre réduit de sorties de films et du manque de films à succès pendant la période des Fêtes, les arrêts de travail et les retards dans les sorties au box-office qui en ont résulté ont créé une certaine incertitude dans l'industrie, ce qui a conduit certains de nos partenaires de cinéma à reporter leurs dépenses en immobilisations.

Bien que les revenus et la rentabilité aient fortement rebondi au quatrième trimestre, les ventes de systèmes, les revenus totaux et le BAIIA ajusté étaient toujours en baisse par rapport à l'excellent quatrième trimestre de l'exercice 2023.

Notre orientation stratégique

Notre solide performance financière de l'exercice 2024 souligne la résilience et la force de notre modèle d'affaires. Notre succès est largement attribuable à l'importance que nous accordons à générer une croissance rentable et reconferme notre décision de miser principalement sur les marchés commerciaux, en particulier le cinéma en salle, la simulation et la formation professionnelles ainsi que la simulation de course, où nous observons une meilleure réceptivité et intérêt à court terme pour l'achat de nos produits, tout en réduisant les investissements dans d'autres initiatives. En fait, la majorité de nos revenus et de notre rentabilité record pour l'exercice 2024 provient de ces trois segments de marché clés, où nos capacités d'exécution demeurent inégalées.

Au cours de l'exercice 2024, au net, nous avons ajouté 111 nouveaux écrans de cinéma, ce qui porte notre présence à 929 écrans à la fin de mars 2024. Après la fin de l'exercice, en avril, nous avons lancé un nouveau siège haptique compact de luxe au CinemaCon, de même qu'une offre de simulation de course pour les exploitants de salles de cinéma qui devrait alimenter les ventes futures dans ce segment. Nous restons concentrés sur le renforcement de notre position de chef de file dans ce marché et nous prévoyons d'atteindre un total de 1 000 écrans d'ici 12 à 18 mois.

Nos systèmes haptiques avancés, capables de reproduire les textures, la vitesse, les vibrations du moteur et les mouvements réalistes des véhicules, ont attiré l'attention des principaux partenaires de simulation de course qui intègrent la technologie D-BOX à leurs simulateurs. De plus, l'expansion continue des centres F1 Arcade par Kindred Concepts et la plateforme polyvalente de mouvement de Mercedes-Benz et Mercedes-AMG sont des signes encourageants pour D-BOX dans ce segment.

Les revenus de la simulation et de la formation professionnelles ont augmenté de façon constante pour D-BOX au cours des trois derniers exercices, et les estimations des analystes de marché pour l'ensemble de l'industrie reflètent une croissance continue. Les secteurs des équipements lourds, de l'automobile et du militaire ont réagi avec enthousiasme à l'expérience haptique de D-BOX, et ils nous semblent promis à une croissance continue. Nous continuerons de développer de nouveaux produits afin d'y accroître l'offre et le potentiel de ventes.

Compte tenu des progrès considérables que nous avons réalisés dans l'optimisation de nos activités et en ligne avec notre priorité d'exécuter une croissance rentable, à l'avenir, même une faible hausse des revenus devrait avoir un impact plus important sur notre rentabilité.

Perspectives

Pour l'avenir, nous restons déterminés à accélérer la trajectoire de notre croissance rentable. Malgré des résultats financiers solides et croissants au cours des deux derniers exercices, nous tenons à améliorer d'avantage notre performance et notre position sur le marché. En concentrant nos efforts et nos ressources sur un nombre réduit de marchés, nous souhaitons renforcer notre position et générer une plus grande valeur stratégique.

Bien que les grèves de la guilde de Hollywood aient pris fin l'année dernière, certains effets devraient persister au cours de l'année civile 2024. Nous croyons que le pire est derrière nous, mais nous aimerions mettre en garde les investisseurs contre un premier semestre 2025 potentiellement plus modeste pour D-BOX alors que l'industrie traverse une période de transition avant la reprise anticipée.

Dans l'ensemble, nous constatons une demande florissante pour la technologie haptique dans divers domaines et applications. En tant que pionniers dans ce domaine, nous sommes bien positionnés pour profiter de cette tendance mondiale.

Alors que nous poursuivons notre lancée, je tiens à exprimer ma reconnaissance à notre équipe dévouée, à nos clients fidèles et à nos actionnaires qui nous soutiennent pour leur engagement inébranlable et leur confiance en D-BOX. Je suis fier de la performance financière que nous avons réalisée depuis que je suis devenu chef de la direction en mars 2020, au tout début de la pandémie de COVID-19 qui a entraîné un environnement économique et géopolitique extrêmement difficile. Même s'il y aura toujours des défis à relever et que nous n'aurons pas toujours une croissance linéaire parfaite trimestre après trimestre, nous restons déterminés dans notre quête d'innovation, de leadership sur le marché et de création de valeur à long terme pour nos actionnaires.

Merci pour votre soutien continu.

Cordialement,

Signé :

Sébastien Mailhot

Président et chef de la direction

5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

Faits saillants pour la période de trois mois close le 31 mars 2024

- Les revenus totaux ont diminué de 2 %, passant de 10,4 millions de dollars à 10,2 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 augmenté de 10 %, passant de 1,9 million de dollars à 2,1 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus liés aux ventes de systèmes ont diminué de 5 %, passant de 8,5 millions de dollars à 8,1 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net est passé d'une perte nette de 0,1 million de dollars à un résultat net de 0,6 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* est resté stable à 0,6 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué, passant de 3,1 millions de dollars au 31 mars 2023 à 2,9 millions de dollars au 31 mars 2024.

Faits saillants de l'exercice clos le 31 mars 2024

- Les revenus totaux ont augmenté de 16 %, passant de 34,1 millions de dollars à 39,6 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.
- Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 2 %, passant de 8,5 millions de dollars à 8,7 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.
- Les revenus liés aux ventes de systèmes ont augmenté de 21 %, passant de 25,6 millions de dollars à 30,9 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.
- Le résultat net est passé d'une perte nette de 0,9 million de dollars à un résultat net de 1,1 million de dollars par rapport à l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a augmenté, passant de 1,8 million de dollars à 3,1 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.

(Les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Périodes de trois mois et exercices clos les 31 mars				
	Périodes de trois mois		Exercices	
	2024	2023	2024	2023
Revenus	10 179	10 412	39 597	34 122
Résultat net	620	(115)	1 093	(937)
BAIIA ajusté*	619	648	3 056	1 782
Au 31 mars 2024				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 916		3 116	

* Voir la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » dans la section 9.

6. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le tableau suivant présente les principales informations financières pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent :

(Les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Exercices	
	2024	2023	2024	2023
Revenus	10 179	10 412	39 597	34 122
Marge brute excluant l'amortissement*	4 993	5 164	19 814	17 732
Résultat net	620	(115)	1 093	(937)
BAlIA ajusté*	619	648	3 056	1 782

* Voir la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » dans la section 9.

6.1 Revenus

Le tableau suivant présente les revenus pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent :

(Les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois				Exercices			
	2024	2023	Var. (\$)	Var. (%)	2024	2023	Var. (\$)	Var. (%)
Revenus								
Ventes de systèmes								
Divertissement	6 418	6 170	248	4 %	22 073	18 704	3 369	18 %
Simulation et formation	1 635	2 312	(677)	(29 %)	8 825	6 916	1 909	28 %
Total des ventes de systèmes	8 053	8 482	(429)	(5 %)	30 898	25 620	5 278	21 %
Droits d'utilisation, location et maintenance	2 126	1 930	196	10 %	8 699	8 502	197	2 %
REVENUS TOTAUX	10 179	10 412	(233)	(2 %)	39 597	34 122	5 475	16 %

Période de trois mois close le 31 mars 2024

Les revenus totaux pour la période de trois mois close le 31 mars 2024 ont diminué de 2 % pour atteindre 10,2 millions de dollars, comparativement à 10,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des ventes de systèmes dans le marché de la simulation et de la formation. Les ventes de systèmes pour le marché du divertissement ont augmenté de 4 % pour atteindre 6,4 millions de dollars, contre 6,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à une hausse de 1,9 million de dollars des ventes de systèmes aux cinémas, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les installations nettes de nouveaux écrans ont été de 31, contre 18 pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les installations au cours de la période de trois mois clos le 31 mars 2024 portent le nombre total d'écrans D-BOX actifs à 929. L'augmentation des ventes de systèmes auprès des clients du cinéma en salle a été contrebalancée par des baisses des ventes auprès des clients du marché des courses simulées (0,5 million de dollars) et des autres groupes de clients du marché du divertissement (1,2 million de dollars).

Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance pour la période de trois mois close le 31 mars 2024 ont augmenté de 10 % pour atteindre 2,1 millions de dollars, comparativement à 1,9 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation découle de l'excellent box-office de films très attendus comme

Dune II et *Kung Fu Panda 4* au cours du mois de mars 2024, alors qu'aucune superproduction comparable encodée D-BOX n'a été projetée au grand écran au cours du mois de mars 2023.

Exercice clos le 31 mars 2024

Les revenus totaux pour l'exercice clos le 31 mars 2024 ont augmenté de 16 % pour atteindre 39,6 millions de dollars, comparativement à 34,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les ventes de systèmes ont augmenté de 21 % pour atteindre 30,9 millions de dollars, contre 25,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à une hausse de 28 % des ventes de systèmes dans le marché de la simulation et de la formation, ainsi qu'à une hausse de 18 % dans le marché du divertissement.

Les ventes de systèmes dans le marché du divertissement ont passé de 18,7 millions de dollars à 22,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La majeure partie de cette variation est attribuable à l'augmentation des installations des clients du cinéma (3,9 millions de dollars) et à l'augmentation des ventes aux clients de simulateurs de course (2,2 millions de dollars), contrebalancées par des baisses chez les autres groupes de clients du secteur du divertissement (2,7 millions de dollars).

Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance pour l'exercice clos le 31 mars 2024 ont augmenté de 2 % pour atteindre 8,7 millions de dollars comparativement à 8,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable à la présence accrue dans les salles de cinéma, combinée à une liste de films encodés D-BOX plus faible, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

6.2 Marge brute

Le tableau suivant rapproche la marge brute de la marge brute excluant l'amortissement pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent :

(Les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Exercices	
	2024	2023	2024	2023
Revenus	10 179	10 412	39 597	34 122
Marge brute	4 734	4 718	18 660	16 208
Amortissement rattaché au coût des produits vendus	259	446	1 154	1 524
Marge brute excluant l'amortissement*	4 993	5 164	19 814	17 732
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement *	49 %	50 %	50 %	52 %

* Voir la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » dans la section 9.

Période de trois mois close le 31 mars 2024

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2024, la marge brute est demeurée stable à 4,7 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La marge brute excluant l'amortissement rattaché au coût des produits vendus a diminué pour s'établir à 5,0 millions de dollars, contre 5,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement a reculé, passant de 50 % à 49 %. La diminution de la marge bénéficiaire brute est attribuable à la proportion plus élevée (composition du marché) des ventes de systèmes aux clients du cinéma en salle au cours des deux périodes. L'augmentation des ventes de systèmes aux salles de cinéma entraîne une diminution de la marge brute de la Société au cours de la première année de vente, suivie d'une augmentation des marges provenant des droits d'utilisation perçus au cours des années suivantes. Les ventes de systèmes aux clients du cinéma en salle ont représenté 55 % du total des ventes de systèmes pour la période de trois mois close le 31 mars 2024, comparativement à 29 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Exercice clos le 31 mars 2024

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, la marge brute a augmenté pour se fixer à 18,7 millions de dollars, contre 16,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge brute excluant l'amortissement rattaché au coût des produits vendus a augmenté pour se fixer à 19,8 millions de dollars, contre 17,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement a diminué pour s'établir à 50 %, contre 52 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution s'explique par la proportion plus élevée (composition de marché) des ventes aux clients du cinéma en salle au cours des deux périodes.

6.3 Charges d'exploitation

Le tableau suivant résume l'évolution des charges pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent :

(Les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois			Exercices		
	2024	2023	Var. (%)	2024	2023	Var. (%)
Ventes et marketing	1 681	1 764	(5 %)	6 741	6 485	4 %
% des revenus	17 %	17 %		17 %	19 %	
Administration	1 733	1 867	(7 %)	6 728	6 620	2 %
% des revenus	17 %	18 %		17 %	19 %	
Recherche et développement	1 055	1 059	0 %	3 942	3 775	4 %
% des revenus	10 %	10 %		10 %	11 %	
Perte (profit) de change	45	40	13 %	57	(30)	(290 %)
% des revenus	0 %	0 %		0 %	0 %	

Ventes et marketing : Les frais de vente et de marketing comprennent principalement les frais de personnel, y compris les paiements fondés sur des actions, les honoraires professionnels, les frais de publicité et de matériel de point de vente et la participation à des salons. Ils comprennent également les dépenses liées au codage de mouvement et autres frais de marketing.

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2024, les frais de vente et de marketing ont diminué de 5 % pour atteindre 1,7 million de dollars (17 % des revenus), comparativement à 1,8 million de dollars (17 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution est attribuable à une réduction d'initiatives de marketing et de la participation à des salons, à des activités de développement commercial et à des voyages axés sur les clients de divertissement à domicile dans le marché du divertissement.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, les frais de vente et de marketing ont augmenté de 4 % pour atteindre 6,7 millions de dollars (17 % des revenus), comparativement à 6,5 millions de dollars (19 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est le résultat d'initiatives de marketing et de la participation à des salons, à des activités de développement commercial et à des voyages axés sur les marchés des salles de cinéma et des simulateurs de courses.

Administration : Les frais d'administration comprennent principalement les frais 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 mars 2024, les frais d'administration ont diminué de 7 % pour s'établir à 1,7 million de dollars (17 % des revenus), par rapport à 1,9 million de dollars (18 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. La variation est principalement attribuable à une réduction des honoraires professionnels par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, les frais d'administration ont augmenté de 2 % pour atteindre 6,7 millions de dollars (17 % des revenus), par rapport à 6,6 millions de dollars (19 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. La variation est en grande partie attribuable à une augmentation de la charge d'amortissement liée aux améliorations locatives par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Recherche et développement : Les frais de recherche et développement comprennent principalement les coûts liés aux employés, y compris les paiements fondés sur des actions, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, les autres coûts liés à l'amélioration des produits existants et le coût d'adaptation des produits aux différentes normes internationales, moins les crédits d'impôt à l'investissement.

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2024, les frais de recherche et développement sont restés stables à 1,1 million de dollars (10 % des revenus). Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, les frais de recherche et développement ont augmenté de 4 % pour atteindre 3,9 millions de dollars (11 % des revenus), par rapport à 3,8 millions de dollars (11 % 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.

Perte (profit) de change : La perte (le profit) de change découle principalement de la fluctuation du dollar canadien par rapport à la devise américaine lors de la conversion des opérations en dollars américains au taux en vigueur à la date d'une transaction et de la conversion des actifs et des passifs monétaires en dollars américains au taux de fin de période. La perte (le profit) de change comprend la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés liés au change.

Pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024, la Société a comptabilisé une perte de change de 0,04 million de dollars et 0,06 million de dollars, respectivement, comparativement à une perte de change de 0,04 million de dollars et un profit de change de 0,03 million de dollars, respectivement, pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'écart de change s'explique par la volatilité et l'affaiblissement du dollar canadien par rapport à la devise américaine sur douze mois.

Aide gouvernementale : Pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale de diverses entités gouvernementales d'un montant de 0,2 million de dollars et 0,6 million de dollars, respectivement, (0,3 million de dollars et 0,9 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent). L'aide gouvernementale reçue relativement aux 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 néant pour la période de trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024 (néant et 0,1 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent).

6.4 Charges financières

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2024, les charges financières nettes des produits d'intérêts se sont élevées à 77 mille dollars comparativement à 103 mille dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution des charges financières est attribuable à l'utilisation limitée de la facilité de crédit au cours de la période comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, les charges financières nettes des produits d'intérêts ont totalisé 0,6 million de dollars, contre 0,5 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

6.5 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'impôt différé 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.

6.6 Résultat net

Le résultat net pour la période de trois mois close le 31 mars 2024 s'est élevée à 0,6 million de dollars (résultat net de base et dilué de 0,003 \$ par action), comparativement à une perte nette de 0,1 million de dollars (perte nette de base et diluée de 0,001 \$ par action) pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, le résultat net s'est élevé à 1,1 million de dollars (résultat net de base et dilué de 0,005 \$ par action) contre une perte nette de 0,9 million de dollars (perte nette de base et diluée de 0,004 \$ par action) pour la période correspondante de l'exercice précédent.

7. 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)

	Exercice 2024				Exercice 2023			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Droits d'utilisation, location et maintenance	2 126	1 418	2 144	3 011	1 930	2 009	1 771	2 792
Ventes de systèmes	8 053	6 657	8 708	7 480	8 482	8 446	4 371	4 321
REVENUS TOTAUX	10 179	8 075	10 852	10 491	10 412	10 455	6 142	7 113
BAIIA ajusté*	619	90	1 092	1 257	648	491	38	605
Résultat net	620	(425)	402	496	(115)	(110)	(743)	29
Résultat net de base et dilué par action	0,003	(0,002)	0,002	0,002	(0,001)	(0,000)	(0,003)	0,000
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	220 227	220 227	220 227	220 227	220 226	220 226	220 226	220 226

* Voir la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » dans la section 9.

8. SITUATION DE TRESORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes des bilans consolidés au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

(Les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données des bilans consolidés	Au 31 mars 2024	Au 31 mars 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 916	3 116
Stocks	7 188	9 966
Actif total	20 936	26 721
Passifs courants	6 820	13 334
Passif total	8 806	15 827
Capitaux propres	12 130	10 894

Au 31 mars 2024, le fonds de roulement a augmenté pour s'établir à 10,0 millions de dollars, contre 8,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable au remboursement de la facilité de crédit et au remboursement de la tranche courante de la dette à long terme, ce qui a entraîné une diminution des passifs courants.

Les passifs courants ont diminué de 6,5 millions de dollars pour s'établir à 6,8 millions de dollars au 31 mars 2024. Cette diminution est attribuable au remboursement de la facilité de crédit de 1,2 million de dollars, à la diminution des fournisseurs de 1,9 million de dollars, à la diminution des produits différés de 2,2 millions de dollars et au remboursement de la tranche courante de la dette à long terme de 1,1 million de dollars au 31 mars 2024. Cette variation explique également la variation du passif total qui a diminué de 7,0 millions de dollars pour s'établir à 8,8 millions de dollars au 31 mars 2024.

Au 31 mars 2024, la dette à long terme, incluant la tranche courante, s'élevait à 2,5 millions de dollars, comparativement à 3,9 millions de dollars au 31 mars 2023. De plus, la Société n'avait pas utilisé la marge de crédit disponible de 5,5 millions de dollars.

Les capitaux propres ont augmenté de 1,2 million de dollars pour s'établir à 12,1 millions de dollars au 31 mars 2024, contre 10,9 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette augmentation est attribuable au résultat net de 1,1 million de dollars pour l'exercice.

Le tableau suivant présente les principales informations financières pour l'exercice clos le 31 mars 2024, par rapport à l'exercice précédent :

Données des états consolidés des flux de trésorerie	Exercices clos les 31 mars	
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 125	255
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(388)	(1 267)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 931)	206

8.1 Activités d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation ont totalisé 3,1 millions de dollars comparativement à 0,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation est principalement attribuable au résultat net généré au cours de l'exercice, comparativement à une perte nette subie à la période correspondante de l'exercice précédent.

8.2 Activités d'investissement

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 0,4 million de dollars comparativement à 1,3 million de dollars à l'exercice précédent. L'écart de 0,9 million de dollars découle de la diminution des dépenses au titre des immobilisations corporelles et incorporelles, ainsi qu'un gain de 0,5 million de dollars sur la cession d'autres actifs.

8.3 Activités de financement

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont élevés à 2,9 millions de dollars comparativement à des flux de trésorerie générés par les activités de financement de 0,2 million de dollars à l'exercice précédent. L'écart s'explique par le remboursement de la facilité de crédit, ainsi que par le remboursement de la dette à long terme au cours de l'exercice.

9. MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

La Société utilise trois mesures de performance financière non conformes aux IFRS dans son rapport de gestion et ses autres communications. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures portant le même nom présentées par d'autres sociétés. Les lecteurs sont avertis que la divulgation de ces mesures vise à compléter, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction utilise à la fois des mesures conformes aux IFRS et non conformes aux IFRS lors de la planification, du suivi et de l'évaluation du rendement de la Société. Les trois mesures de performance non conformes aux IFRS sont décrites comme suit :

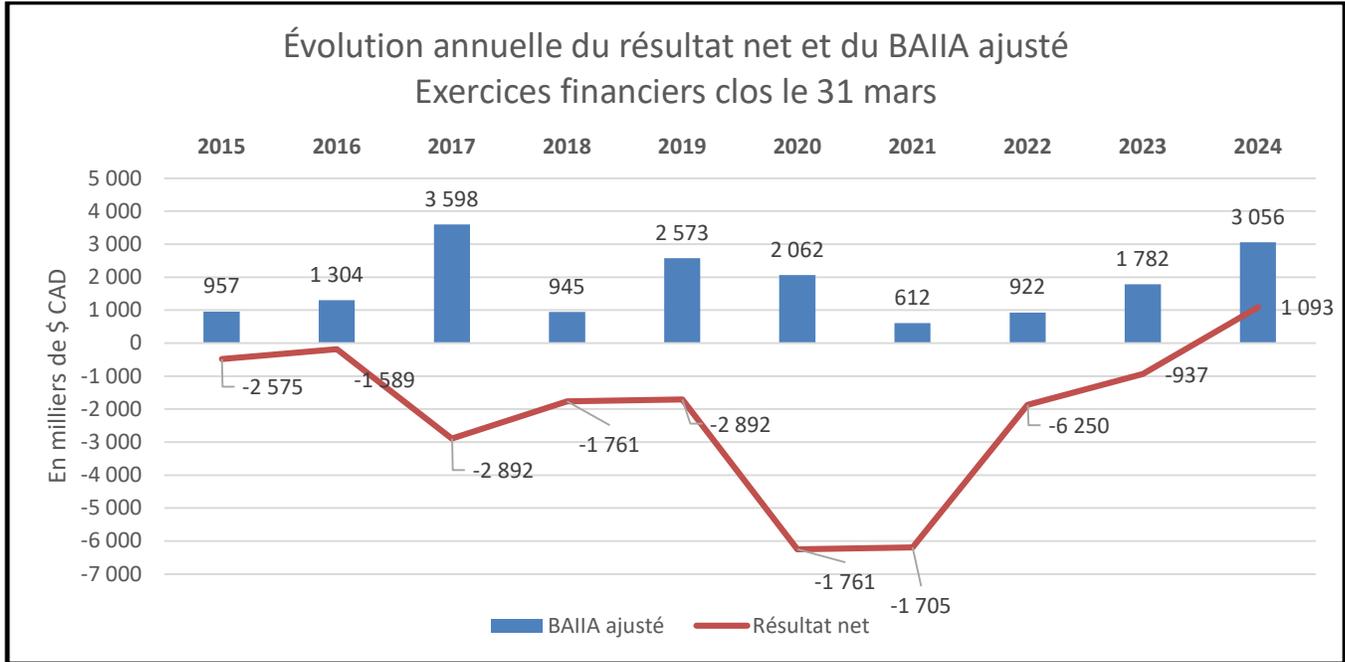
- 1) Le BAIIA représente le bénéfice avant intérêts et financement, impôts sur les bénéfices et amortissement. Les ajustements du BAIIA concernent des éléments qui ne reflètent pas nécessairement la performance opérationnelle sous-jacente de la Société. Comme il n'y a pas de méthode généralement acceptée de calcul du BAIIA, cette mesure n'est pas nécessairement comparable à des mesures du même nom présentées par d'autres émetteurs. Le BAIIA ajusté fournit des informations utiles et complémentaires, qui permettent notamment d'apprécier la rentabilité et les flux de trésorerie d'exploitation. Le tableau suivant rapproche le BAIIA ajusté et le résultat net :

(Les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Exercices	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net	620	(115)	1 093	(937)
Amortissement des immobilisations corporelles	176	351	1 024	1 226
Amortissement des actifs incorporels	149	249	720	1 000
Dépréciation (reprise de dépréciation)	—	—	—	(223)
Profit sur cession d'actifs	(478)	—	(478)	(5)
Charges financières	79	103	570	504
Impôts sur le résultat	—	—	7	19
Paiements fondés sur des actions	28	20	63	228
Perte (profit) de change	45	40	57	(30)
BAIIA ajusté	619	648	3 056	1 782

Le tableau suivant illustre l'évolution annuelle du résultat net et du BAIIA ajusté au cours des dix derniers exercices :

(Les montants sont en milliers de dollars canadiens)



- 2) La marge brute excluant l'amortissement et la marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement permettent d'évaluer la capacité de la Société à générer de la trésorerie par la vente de ses produits en tenant compte du coût des produits mais en excluant le principal élément non monétaire, soit l'amortissement (voir le tableau de rapprochement à la section 6.2).

10. CAPITAL SOCIAL APRÈS DILUTION (AU 30 MAI 2024)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A en circulation	220 226 573
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en circulation	8 267 500
Unités d'actions restreintes/différées en circulation	601 083
	229 095 156

11. STRATÉGIE 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, en accélérant et en 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 la stratégie ESG a acquis une plus grande importance auprès des investisseurs, des décideurs et d'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 aux politiques de travail, de diversité et d'inclusion, entre autres;

« *G* » ou *Gouvernance* se rapporte aux pratiques et politiques internes qui favorisent une prise de décision efficace et le 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 chez les consommateurs.

D-BOX a adopté une approche proactive en adoptant 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 30 mai 2024 disponible sur SEDAR à www.sedar.com.

12. 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 pour 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 pouvait 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 2.12 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 selon les 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. 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 cote 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.

13. 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 24 mille dollars sur le résultat net et le résultat global pour l'exercice clos le 31 mars 2024 (incidence de 10 mille dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2023).

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 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 2024, trois clients représentaient 30 % du total des comptes clients et 26 % des comptes clients étaient assurés à hauteur de 90 % (au 31 mars 2023, trois clients représentaient 35 % du total des comptes clients et 42 % des comptes clients étaient assurés à hauteur de 77 %). Par le passé, la Société n'a jamais eu à sortir du bilan un montant appréciable de comptes clients. Au 31 mars 2024, 17 % des comptes clients étaient en souffrance depuis plus de 90 jours (17 % en 2023). Au 31 mars 2024, la provision pour pertes de crédit attendues de la Société s'élevait à 225 mille dollars (196 mille dollars au 31 mars 2023). 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.

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 2024, des actifs financiers, principalement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des comptes clients, des dépôts à court terme, et des fournisseurs libellés en dollars américains, totalisaient respectivement 1,8 million de dollars US, 2,8 millions de dollars US et 0,1 million de dollars US (respectivement 1,8 million de dollars US, 3,2 millions de dollars US et 3 mille dollars US au 31 mars 2023) et les passifs financiers libellés en dollars américains totalisaient 1,3 million de dollars US (2,6 millions de dollars US au 31 mars 2023). Au 31 mars 2024, une augmentation ou une diminution de 10 % du taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien aurait eu une incidence de 0,5 million de dollars (0,3 million de dollars au 31 mars 2023) 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 2024, la Société détenait des contrats de change d'une valeur nominale variant de 5,6 millions de dollars US à 6,4 millions de dollars US (de 6,4 millions de dollars US à 8,1 millions de dollars US au 31 mars 2023) lui permettant de vendre des dollars américains à un taux de change du dollar canadien variant de 1,3200 à 1,3720 (1,2700 à 1,3700 au 31 mars 2023), échéant d'avril 2024 à février 2025 (d'avril 2023 à mars 2024 en 2023).

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.

Au 31 mars 2024, 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 6,1 millions de dollars (10,5 millions de dollars au 31 mars 2023). Les passifs contractuels non courants comprenaient des obligations locatives d'un montant de 0,02 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 mars 2023) et d'une dette à long terme d'un montant de 2,0 millions de dollars (2,3 millions de dollars au 31 mars 2023).

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 10 % et représente un montant d'environ 1,3 million de dollars.

14. RISQUES ET INCERTITUDES

Nous menons nos activités dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. Les risques et les incertitudes sont décrits dans la Notice annuelle datée du 30 mai 2024 disponible sur SEDAR à www.sedar.com.

15. 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.

16. 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 2024.

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 et ont conclu, d'après leur évaluation, que ce contrôle interne était efficace en date du 31 mars 2024.

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 l'exercice allant du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024 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.

17. PERSPECTIVES

Marché du divertissement

Clients du cinéma

L'industrie théâtrale continue de captiver le public dans le monde entier. L'industrie théâtrale était évaluée à 69,7 milliards de dollars américains en 2023 et devrait enregistrer un TCAC de 5,1 % entre 2024 et 2032. Les avancées technologiques et les expériences haut de gamme telles que l'expérience D-BOX contribuent de manière significative à la croissance de cette industrie. Ces innovations offrent aux spectateurs une expérience cinématographique plus immersive qu'ils ne peuvent obtenir nulle part ailleurs. D-BOX continue d'étendre son empreinte à l'échelle nationale en Amérique du Nord ainsi qu'à l'étranger. La Société vise à renforcer sa position de chef de file dans ce marché et à étendre sa présence dans les salles de cinéma à l'échelle mondiale à 1 000 écrans au cours des 18 prochains mois.

La popularité des superproductions joue également un rôle essentiel dans le succès de l'industrie cinématographique. La Société demeure encouragée par le contenu annoncé par les studios majeurs et non traditionnels. Les titres encodés D-BOX continuent d'offrir une valeur ajoutée à nos clients exploitants de salles de cinéma, tout en renforçant l'enthousiasme des consommateurs pour l'expérience du cinéma en salle. La Société demeure optimiste pour l'exercice 2025, alors que des superproductions telles que *The Fall Guy*, *Kingdom of the Planet of the Apes*, *Furiosa : A Mad Max Saga*, et *Deadpool & Wolverine* font toutes partie de l'offre de films encodés D-BOX.

Bien que nous pensions que le pire des grèves des guildes d'Hollywood est derrière nous, il est difficile de prédire l'étendue des impacts négatifs futurs sur les activités et les résultats d'exploitation de la Société. La Société est encouragée par le dialogue entre les studios à l'issue des grèves. Les studios semblent vouloir se concentrer sur une approche de moindre volume et de plus grand impact pour leurs productions théâtrales. Nous pensons que cette stratégie s'aligne très bien avec la proposition de valeur de la Société dans l'industrie du cinéma. Nous reconnaissons qu'il pourrait y avoir un décalage entre le moment où la vision des studios se concrétise et les prochaines productions cinématographiques, mais nous sommes optimistes quant aux perspectives à long terme de ce secteur.

Clients de simulation de course

Au cours des dernières années, la simulation de course est passée d'un jeu de niche à un sport électronique légitime. L'adoption croissante de solutions d'entraînement virtuel pour les pilotes de course afin d'améliorer leurs compétences de conduite devrait être un facteur clé de la demande de simulateurs de course. Grâce à ses systèmes haptiques capables de reproduire les textures, la vitesse, les vibrations du moteur et le mouvement dynamique du véhicule, D-BOX a attiré l'attention de plusieurs partenaires de simulation de course de premier plan qui ont choisi d'intégrer les systèmes haptiques de D-BOX à leurs simulateurs.

Avec le déploiement continu des emplacements F1 Arcade par Kindred Concepts, et le lancement de la plateforme de mouvement polyvalente de Mercedes-Benz et Mercedes-AMG prévu au cours de la prochaine année fiscale, la simulation de course s'avère être un groupe de clients prometteur pour l'avenir.

Marché de simulation et formation

La simulation et la formation haptiques offrent une occasion unique d'améliorer la sécurité en permettant aux opérateurs d'apprendre et de pratiquer de nouvelles compétences dans un environnement contrôlé sans risque d'accidents, de blessures, de dommages coûteux à de la machinerie dispendieuse et avec moins d'impact sur l'environnement dans de nombreux cas. Les industries de la construction, de l'automobile et du militaire sont trois secteurs dans lesquels la Société voit un potentiel de croissance dans la simulation et la formation par haptique, et ces secteurs réagissent positivement à l'expérience haptique de D-BOX. Les revenus de simulation et de formation ont augmenté de façon constante pour D-BOX au cours des trois dernières années, et les analystes de marché s'attendent à ce que l'industrie dans son ensemble continue de croître.

18. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Le présent rapport de gestion a été préparé au 30 mai 2024. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur SEDAR à 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 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.