



RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026

TABLE DES MATIÈRES

1	ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION	1
2	ÉNONCÉS PROSPECTIFS	1
3	PROFIL DE L'ENTREPRISE	2
	3.1 Aperçu de l'industrie	3
	3.2 Stratégie de l'entreprise	4
4	FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS	5
5	RÉSULTATS D'EXPLOITATION	6
	5.1 Revenus	6
	5.2 Marge brute	7
	5.3 Charges d'exploitation	8
	5.4 Charges financiers	9
	5.5 Impôts sur le résultat	9
	5.6 Résultat net	9
6	INFORMATION TRIMESTRIELLE	10
7	SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	10
	7.1 Activités d'exploitation	11
	7.2 Activités d'investissement	12
	7.3 Activités de financement	12
8	MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS	12
9	CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (11 AOÛT 2026)	13
10	STRATÉGIE EN MATIÈRE D'ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG)	14
11	RISQUES ET INCERTITUDES	14
12	CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	15
13	INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE	15

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026

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 close le 30 juin 2026 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison des bilans aux 30 juin 2026 et 31 mars 2026.

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 2026 et les notes afférentes. Sauf indication contraire, les termes « Société » et « D-BOX » font référence à Technologies D-BOX inc.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de l'exercice clos le 30 juin 2026 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 11 août 2026. Sauf indication contraire, tous les montants dont il est question dans le rapport de gestion sont exprimés en milliers de 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 réglementation du commerce international ; la concentration des clients ; la dépendance à l'égard des fournisseurs ; la performance du contenu ; le taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ; la capacité à mettre en œuvre la stratégie ; les préférences des consommateurs et tendances ; les conditions politiques, sociales et économiques ; les alliances stratégiques ; le risque de crédit ; la concurrence ; l'accès au contenu ; la normalisation technologique ; les besoins de financement futurs ; le réseau de distribution ; l'endettement ; les crises sanitaires mondiales ; les garanties, rappels et réclamations ; la dépendance à l'égard du personnel clé et les relations de travail ; les questions juridiques, et réglementaires et les litiges ; la propriété intellectuelle ; la sécurité et la gestion de l'information ; et le risque de réputation lié aux médias sociaux. 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 2026, qui se trouve sur SEDAR à l'adresse www.sedarplus.ca. 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 dans le domaine de la technologie haptique, offrant des expériences de mouvement immersives qui sollicitent le corps et stimulent l'imagination. Son logiciel haptique et son processus de conception haptique assurent une synchronisation parfaite entre les mouvements, les vibrations et les textures et le contenu à l'écran, améliorant ainsi la qualité narrative au cinéma, dans les jeux de simulation de course et dans la simulation professionnelle. L'expertise de D-BOX en matière d'haptique assure le plus haut niveau de réalisme pour le contenu. Ce niveau de réalisme est obtenu grâce à l'intégration parfaite du logiciel et du matériel comme suit :

1. La programmation et la conception des effets haptiques sous forme de piste, image par image, dans le cas d'un contenu linéaire, ou en utilisant la vaste bibliothèque d'effets haptiques de D-BOX pour les contenus interactifs, en fonction de la télémétrie spécifique du contenu. Ce contenu a été minutieusement conçu pour que les vibrations soient parfaitement synchronisées et adaptées au film, afin d'optimiser l'effet d'immersion.
2. Un processeur haptique servant d'interface entre le contenu et le système haptique physique, est capable de reconnaître le contenu joué, quelle qu'en soit la source, et de l'associer au Code Haptique D-BOX approprié. Il permet ensuite aux systèmes haptiques d'être synchronisés avec le contenu.
3. Notre système haptique est composé, entre autres, d'actionneurs électromécaniques exclusifs intégrés à un siège, une plateforme ou autre type d'équipement.

Les sources de revenus actuelles de la Société comprennent principalement :

1. 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 « OEM ») 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 ;
2. L'octroi de licences pour le code haptique D-BOX aux salles de cinéma équipées de systèmes haptiques permettant de diffuser des contenus conçus par D-BOX. Cette technologie permet aux salles équipées de systèmes haptiques D-BOX d'offrir une expérience immersive enrichie aux spectateurs. La Société perçoit également des revenus de maintenance liés à l'utilisation de ces systèmes haptiques dans les salles de cinéma. Il est important de noter que la comptabilisation et la génération de ces revenus de licence et de maintenance sont directement liées aux ventes de billets. Cela signifie que les

flux de revenus récurrents de la Société provenant de ces sources sont intrinsèquement liés au volume de billets vendus, qui dépend des performances globales du box-office.

Au 30 juin 2026, D-BOX comptait 94 employés comparativement à 96 employés au 30 juin 2025.

3.1 Aperçu de l'industrie

Clients du cinéma

Alors que le secteur mondial de l'exploitation cinématographique devrait atteindre une valeur de 72,7 milliards de dollars américains d'ici 2034, avec un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 5,3 %, il continue de s'orienter vers une montée en gamme de ses meilleurs actifs afin de compenser la cession éventuelle des actifs les moins rentables. Alors que les exploitants modernisent leurs actifs pour privilégier le rendement par spectateur plutôt que le volume brut, la technologie haptique immersive de D-BOX sert de catalyseur principal pour l'optimisation des revenus. D-BOX permet aux exploitants de maximiser la monétisation de leurs sièges et écrans les plus rentables en offrant une expérience client impossible à vivre à domicile. Les systèmes haptiques de D-BOX constituent la montée en gamme la plus simple pour les exploitants. Ne nécessitant souvent que très peu de modifications structurelles des salles existantes, notre solution permet un déploiement rapide dans les multiplexes.

La valeur stratégique de D-BOX repose sur ses flux récurrents de redevances et de maintenance à forte marge. Si les ventes de matériel peuvent refléter la nature variable des cycles de rénovation des exploitants, chaque nouvelle installation représente une expansion à long terme de notre empreinte numérique. Cette « base installée » fonctionne comme une plateforme technologique à fort multiple. Nos revenus liés aux droits d'utilisation et à la location sont de plus en plus résilients ; ces derniers temps, les redevances de D-BOX ont surpassé les tendances générales du box-office nord-américain, prouvant que les cinéphiles privilégient les expériences haptiques haut de gamme, même dans des cycles de contenu volatils.

Clients de simulation de course

Au cours des dernières années, la simulation de course est passée d'un passe-temps de niche à un sport électronique légitime. La prolifération des centres de simulation et des complexes commerciaux équipés de simulateurs de course a alimenté la croissance de cet e-sport, attirant à la fois les amateurs professionnels et occasionnels. Grâce à ses systèmes haptiques capables de reproduire les textures, la vitesse, les vibrations du moteur et les mouvements dynamiques du véhicule, D-BOX a attiré l'attention de plusieurs partenaires de premier plan dans le domaine de la simulation de course automobile, qui ont choisi d'intégrer les systèmes haptiques D-BOX dans leurs plans d'expansion de leurs sites commerciaux. La commercialisation de cet e-sport pourrait constituer une opportunité de croissance complémentaire pour D-BOX.

Clients 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 mettre en pratique 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 de la défense sont trois secteurs dans lesquels la Société continue de voir des opportunités dans la simulation et la formation par haptique, et ces secteurs ont apporté une contribution positive par le passé. Nos produits durables et notre logiciel haptique précis sont généralement bien adaptés aux applications de simulation et de formation, car les clients recherchent le simulateur de formation le plus réaliste possible.

¹ Selon Global Market Insights (GMI): www.gminsights.com

3.2 Stratégie de l'entreprise

La Société exerce ses activités au sein d'un seul secteur d'exploitation. D-BOX vend ses produits à des OEM, notamment des intégrateurs, des revendeurs et des distributeurs. En ce qui a trait spécifiquement aux revenus de ventes de systèmes, la Société analyse et discute de la performance de quatre groupes de clients : le cinéma en salle, la simulation de course, la simulation et la formation, et les autres clients. Bien que D-BOX distribue les mêmes produits à tous les groupes de clients, elle reconnaît que ces groupes ont un effet disproportionné sur les revenus et, par conséquent, elle en discute séparément.

Les clients du secteur du cinéma comprennent les circuits commerciaux, les équipementiers et les studios. Les clients du secteur de la simulation de course comprennent des entités commerciales qui vendent des simulateurs de course à des complexes commerciaux, au grand public et à certaines équipes de course professionnelles. Les clients du secteur de la simulation et de la formation comprennent les équipementiers et les entités commerciales qui se spécialisent dans la formation des professionnels travaillant dans les secteurs de l'automobile, du transport, de la logistique, de l'aviation et de la construction, ainsi que dans certaines applications militaires. Le groupe des autres clients comprend toutes les autres ventes aux parcs à thème, arcades, musées, planétariums, périphériques de jeux vidéo et coûts de transport.

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

- Augmenter l'empreinte dans les cinémas afin d'accroître les revenus récurrents futurs ;
- Développer des sources de revenus récurrents à forte marge en étendant les licences de contenu, les abonnements logiciels et les contrats de service à l'ensemble de la base installée ;
- Augmenter la pénétration du marché dans trois groupes de clients clés : le cinéma, la simulation de course et la simulation et la formation ;
- 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 ;
- Assurer l'excellence opérationnelle grâce à une gestion rigoureuse des coûts, tout en continuant à offrir les meilleures expériences haptiques de leur catégorie.

4 FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

Faits saillants pour la période de trois mois close le 30 juin 2026

- Les revenus totaux ont augmenté de 3 % pour atteindre 13,4 millions de dollars, contre 13,0 millions de dollars à l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a augmenté pour atteindre 4,3 millions de dollars, contre 3,3 million de dollars à l'exercice précédent.
- Le résultat avant impôts sur le résultat a augmenté pour atteindre 2,9 millions de dollars, contre 2,0 million de dollars à l'exercice précédent.
- Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 25 % pour atteindre un record de 5,0 millions de dollars, contre 4,0 millions de dollars à l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont diminué de 7 % pour atteindre 8,4 millions de dollars, contre 9,0 millions de dollars à l'exercice précédent.
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 17,8 millions de dollars au 30 juin 2026 comparativement à 17,6 millions de dollars au 31 mars 2026.

	Périodes de trois mois closes les 30 juin		
	2026	2025	Var. (%)
Revenus	13 402	13 038	3 %
Résultat net	2 940	1 952	51 %
BAIIA ajusté*	4 257	3 328	28 %
Résultat de base par action	0,013	0,009	50 %
Résultat dilué par action	0,012	0,009	44 %
	Au 30 juin 2026		Au 31 mars 2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 828		17 585

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

5 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

5.1 Revenus

Le tableau suivant présente les revenus pour la période de trois mois close le 30 juin 2026 en les comparant avec la période correspondante de l'exercice précédent :

	Périodes de trois mois			
	2026	2025	Var. (\$)	Var. (%)
Revenus				
Ventes de systèmes				
Salles de cinéma	3 697	4 081	(384)	(9 %)
Simulation de course	2 323	2 301	22	1 %
Simulation et formation	1 757	2 179	(422)	(19 %)
Autre	647	483	164	34 %
<i>Total des ventes de systèmes</i>	8 424	9 044	(620)	(7 %)
Droits d'utilisation, location et maintenance	4 978	3 994	984	25 %
Revenus totaux	13 402	13 038	364	3 %

Période de trois mois close le 30 juin 2026

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les revenus ont augmenté de 3 % pour atteindre 13,4 millions de dollars, contre 13,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les ventes de systèmes aux salles de cinéma ont diminué de 9 % pour atteindre 3,7 millions de dollars, contre 4,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse reflète un ralentissement après une activité exceptionnelle au cours de la période précédente, même si D-BOX reste une priorité en matière d'allocation de capital pour ses partenaires exploitants qui cherchent à maximiser le rendement par spectateur. Le nombre net de nouvelles installations d'écrans s'est élevé à 32, contre 35 pour la même période l'année dernière. Bien que cette hausse reflète la pénétration croissante de la marque et la sortie de superproductions à grand succès, nous continuons d'adopter une approche prudente concernant les futurs cycles de renouvellement du matériel, car les ventes de systèmes sont soumises à des tendances historiques de saisonnalité et de cyclicité. Les dépenses d'investissement des exploitants fluctuent généralement en fonction de la vigueur du calendrier mondial des sorties en salles et de la génération de flux de trésorerie disponibles correspondante de nos partenaires. Le taux de croissance annuel du nombre d'écrans a été de 17,8 %, ce qui a porté le nombre total d'écrans actifs à 1 233 au 30 juin 2026, contre 1 047 l'année précédente.

Les ventes de systèmes aux clients de la simulation de course ont resté stable à 2,3 million de dollars, contre 2,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète la demande soutenue des clients équipementiers qui se concentrent sur le développement des salles de simulation de course à vocation commerciale.

Les ventes de systèmes aux clients de la simulation et formation ont diminué 19 % pour atteindre 1,8 million de dollars, contre 2,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse reflète un ralentissement de la demande pour les produits de nos clients OEM tiers, certains partenaires ayant revu leurs calendriers de production et modéré leurs achats.

Les ventes de systèmes aux autres clients ont augmenté de 34 %, passant de 0,5 million de dollars pour la même période de l'année précédente à 0,6 million de dollars, grâce à la dynamique soutenue observée sur les marchés connexes.

Les revenus de droits d'utilisation, location et maintenance ont augmenté 25 % pour atteindre 5,0 millions de dollars, contre 4,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédente, ce qui représente un résultat trimestriel record. Cette hausse par rapport à l'année précédente s'explique par deux facteurs complémentaires : une augmentation de 11,2 %² du box-office nord-américain, qui a directement contribué à l'augmentation des revenus issus des redevances, et une progression de 17,8 % de notre empreinte installée, ce qui a élargi la base d'écrans générant des redevances de licence et des frais de maintenance récurrents. Conjuguées, ces dynamiques soulignent l'effet de levier opérationnel inhérent à notre modèle économique : à mesure que notre parc installé s'étoffe, chaque reprise du box-office se traduit par une augmentation proportionnellement plus importante des redevances.

Les revenus au box-office de ce trimestre ont été particulièrement concentrés, les 10 films ayant généré le plus de recettes représentant 77,6 % du total des recettes nationales. La technologie D-BOX était présente dans 80 % de ces films à succès, ce qui renforce notre forte adéquation en matière de contenu avec les sorties les plus performantes du secteur. Les films encodés en D-BOX ont une nouvelle fois enregistré d'excellents résultats, avec des performances remarquables pour *The Super Mario Galaxy Movie*, *Michael*, *Toy Story 5* et *The Devil Wears Prada 2*.

5.2 Marge brute

Le tableau suivant présente le rapprochement de la marge bénéficiaire brute à la marge brute pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, par rapport à la même période de l'exercice précédent :

	Périodes de trois mois	
	2026	2025
Revenus	13 402	13 038
Marge brute	7 922	7 316
Marge bénéficiaire brute*	59 %	56 %

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

Période de trois mois close le 30 juin 2026

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, la marge brute a augmenté à 7,9 millions de dollars, contre 7,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédente. La marge bénéficiaire brute a augmenté pour se fixer à 59 %, comparativement à 56 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'amélioration de la marge brute reflète une composition plus favorable du chiffre d'affaires, principalement due à une part plus importante des revenus à forte marge issus des droits d'utilisation, de location et de maintenance par rapport au chiffre d'affaires total de la période considérée. Ce flux de revenus récurrents, qui a progressé de 25 % en glissement annuel pour atteindre un niveau record de 5,0 millions de dollars, génère des marges structurellement plus élevées que les ventes de systèmes et a été le principal facteur contribuant à l'amélioration globale de la marge. La légère baisse des ventes de systèmes de cinéma, qui génèrent des marges inférieures à celles de nos flux de revenus récurrents, a également contribué à cette évolution favorable de la composition du chiffre d'affaires au cours de la période.

² Selon <https://www.boxofficemojo.com/>

5.3 Charges d'exploitation

Le tableau suivant présente les informations relatives aux charges d'exploitation pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent :

	Périodes de trois mois		
	2026	2025	Var. (%)
Frais de ventes et marketing	1 770	1 685	5 %
% des revenus	13 %	13 %	
Frais d'administration	1 877	2 235	(16 %)
% des revenus	14 %	17 %	
Frais de recherche et développement	1 338	1 432	(7 %)
% des revenus	10 %	11 %	
Perte (profit) de change	57	(13)	(538 %)
% des revenus	— %	— %	
Total des charges d'exploitation	5 042	5 339	(6 %)
% des revenus	38 %	41 %	

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.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les frais de ventes et marketing ont augmenté de 5 % pour s'établir à 1,8 million de dollars (13 % des revenus), comparativement à 1,7 million de dollars (13 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des charges liées à la rémunération fondée sur des actions (0,1 million de dollars), les autres postes de dépenses restant globalement stables d'une année sur l'autre.

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, les coûts de l'infrastructure informatique, les frais d'assurance, les honoraires d'audit, des honoraires professionnels et des autres frais généraux et administratifs.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les frais d'administration ont diminué de 16 % pour s'établir à 1,9 million de dollars (14 % des revenus), comparativement à 2,2 millions de dollars (17 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédente. Cette baisse nette de 0,3 million de dollars s'explique par une hausse de 0,3 million de dollars des charges liées à la rémunération en actions, compensée par une réduction de 0,6 million de dollars des salaires et avantages sociaux, les autres composantes des charges restant globalement stables.

Frais de recherche et développement : Les frais de recherche et développement incluent principalement les coûts liés au personnel chargé des produits, l'ingénierie et l'ingénierie logiciels incluant la charge au titre des paiements fondés sur des actions, l'amortissement de certaines 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 30 juin 2026, les frais de recherche et développement ont diminué de 7 % pour atteindre 1,3 million de dollars (10 % des revenus) contre 1,4 million de dollars (11 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse reflète une réduction de 0,1 million de dollars des salaires et avantages sociaux, résultant d'un recentrage stratégique des priorités des projets vers les initiatives ayant le plus grand impact. Cette approche rigoureuse de l'allocation des ressources garantit que les investissements sont orientés vers les avancées technologiques qui soutiennent au

mieux les objectifs de croissance à long terme de D-BOX et l'expansion continue de sa présence mondiale, tout en contribuant à améliorer l'effet de levier opérationnel à l'échelle de l'organisation.

Perte (profit) de change : La perte (profit) de change résulte principalement de l'incidence de la fluctuation du dollar canadien par rapport au dollar américain sur la conversion des opérations libellées en dollars américains au cours en vigueur le jour de la transaction, et des actifs et passifs monétaires libellés en dollars américains au cours de clôture. La perte (profit) de change inclut la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés liés au change.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, la perte de change s'est élevée à 0,1 million de dollars contre 0,0 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

5.4 Charges financiers

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les charges financières nettes des produits d'intérêt ont généré un produit de 0,1 million de dollars, contre zéro pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette évolution positive reflète l'approche proactive de la Société en matière de gestion du bilan, notamment la réduction de l'encours de la dette et le placement stratégique des excédents de trésorerie sur des comptes d'épargne à taux d'intérêt élevé. Il en résulte une amélioration significative du produit financier net, qui démontre les avantages concrets de la stratégie rigoureuse d'allocation du capital de D-BOX et son engagement à maximiser le rendement des liquidités disponibles.

5.5 Impôts sur le résultat

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, un actif d'impôt différé de 0,1 millions de dollars a été comptabilisé en contrepartie d'une charge d'impôt sur les bénéfices de 0,1 million de dollars. La Société a comptabilisé les pertes fiscales et les crédits d'impôt inutilisés dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles pour lesquels les pertes fiscales et les crédits d'impôt inutilisés pourront être utilisés. Cela peut être attribué au succès récent de la Société et aux perspectives positives concernant ses flux de trésorerie futurs et ses projections de revenus imposables. 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 30 juin 2026, le résultat net s'est élevé à 2,9 millions de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,013 \$ et 0,012 \$ respectivement), comparativement à 2,0 million de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,009 \$ et 0,009 \$ respectivement) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement due à la hausse des revenus de droits d'utilisation, de location et de maintenance.

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)

	2027		2026		2025			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Vente de systèmes	8 424	11 666	10 708	11 632	9 044	6 368	10 136	8 929
Droits d'utilisation, location et maintenance	4 978	2 985	3 083	4 476	3 994	2 241	3 163	3 188
Revenus totaux	13 402	14 651	13 791	16 108	13 038	8 609	13 299	12 117
BAIIA ajusté*	4 257	3 242	3 359	5 594	3 328	1 578	2 565	2 905
Résultat net	2 940	1 888	9 061	4 526	1 952	720	1 531	2 026
Résultat de base par action	0,013	0,008	0,041	0,020	0,009	0,003	0,007	0,009
Résultat dilué par action	0,012	0,008	0,040	0,020	0,009	0,003	0,007	0,009
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	222 201	222 448	222 325	222 022	222 022	220 757	220 381	220 227

* 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 30 juin 2026 et au 31 mars 2026 :

	Au 30 juin 2026	Au 31 mars 2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 828	17 585
Créances	8 974	8 360
Stocks	6 551	6 155
Total des créances au titre de contrats de location-financement	1 728	1 319
Actif total	48 327	46 550
Passifs courants	7 113	8 438
Passif total	10 468	11 916
Capitaux propres	37 859	34 634

Le fonds de roulement a augmenté de 2,9 millions de dollars pour atteindre 27,6 millions de dollars au 30 juin 2026, contre 24,7 millions de dollars au 31 mars 2026. Cette augmentation est attribuable à une augmentation des flux de trésorerie générés par les opérations au cours de la période, ce qui se traduit par une augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin 2026.

Les créances ont augmenté de 0,6 millions de dollars pour atteindre 9,0 millions de dollars au 30 juin 2026, contre 8,4 millions de dollars au 31 mars 2026. Cette augmentation est principalement due au calendrier de comptabilisation des revenus lié à la sortie de plusieurs films à grand succès vers la fin de l'exercice, ainsi qu'à l'expansion continue de notre réseau de salles de cinéma. Les stocks ont augmenté de 0,4 million de dollars pour atteindre 6,6 millions de dollars au 30 juin 2026, contre 6,2 millions de dollars au 31 mars 2026. Cette augmentation des stocks s'explique en grande partie par une intensification des achats visant à soutenir l'expansion de notre présence et la demande, en particulier dans le secteur de l'exploitation cinématographique. Le total des créances au titre des contrats de location-financement – y compris la partie courante de ces créances – a augmenté de 0,4 million de dollars pour s'établir à 1,7 million de dollars au 30 juin 2026, contre 1,3 million de dollars

au 31 mars 2026. Cette augmentation reflète l'engouement croissant pour les offres de financement de D-BOX, qui permettent aux exploitants partenaires de déployer les systèmes haptiques D-BOX avec des besoins en capitaux initiaux réduits. En proposant des structures de financement flexibles, D-BOX réduit les obstacles à l'adoption pour les exploitants de salles, accélérant ainsi les installations dans les salles et élargissant le parc installé, tout en générant un flux de créances récurrent et prévisible pour la Société. Cette approche s'inscrit stratégiquement dans l'objectif de D-BOX d'étendre sa présence dans les salles de cinéma, car elle permet aux exploitants partenaires de donner la priorité à la mise à niveau vers des expériences haut de gamme, même dans un contexte de dépenses d'investissement limitées.

Les passifs courants ont diminué de 1,3 million de dollars pour s'établir à 7,1 millions de dollars au 30 juin 2026, contre 8,4 millions de dollars au 31 mars 2026. Cette baisse s'explique principalement par une diminution de 1,4 million de dollars des dettes fournisseurs et des charges à payer, reflétant le calendrier des paiements aux fournisseurs et le règlement des charges à payer de fin de période, ainsi que par une diminution de 0,2 million de dollars des produits différés, les montants précédemment différés ayant été comptabilisés au cours de la période. Ces baisses ont été partiellement compensées par des variations d'autres composantes du passif à court terme.

Le total du passif a diminué de 1,4 million de dollars, passant de 11,9 millions de dollars au 31 mars 2026 à 10,5 millions de dollars au 30 juin 2026. Outre la réduction du passif à court terme décrite ci-dessus, cette baisse du total du passif reflète les progrès continus réalisés par la Société dans la réduction de son endettement global, notamment grâce aux remboursements prévus de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location au cours de la période. La réduction globale du passif total renforce encore le bilan de la Société et améliore sa flexibilité financière pour l'avenir.

Conformément à notre stratégie rigoureuse d'allocation des capitaux, une part importante de notre trésorerie est placée sur des comptes d'épargne à taux d'intérêt élevé afin d'optimiser les revenus d'intérêts. Au 30 juin 2026, 88 % du solde de trésorerie était placé dans des comptes d'épargne à taux d'intérêt élevé (88 % au 31 mars 2026). Cette évolution s'explique à la fois par des besoins accrus en liquidités pour soutenir la croissance et par les efforts continus visant à optimiser le rendement des liquidités inutilisées.

Les capitaux propres ont augmenté de 3,2 millions de dollars pour atteindre 37,9 millions de dollars au 30 juin 2026, contre 34,6 millions de dollars au 31 mars 2026. Cette augmentation découle principalement du résultat net de 2,9 million de dollars pour la période de trois mois close le 30 juin 2026.

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour la période de trois mois close le 30 juin 2026 en le comparant avec celle de la période correspondante de l'exercice précédent :

	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 016	2 829
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(244)	(289)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(561)	122

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, la variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a totalisé une génération de 0,2 millions de dollars, comparativement à 2,6 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

7.1 Activités d'exploitation

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 1,0 millions de dollars comparativement des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 2,8 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse de 1,8 million de dollars des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'explique principalement par les variations du fonds de roulement au cours de la période, notamment une augmentation de 0,6 million de dollars des créances clients, reflétant le calendrier de comptabilisation du chiffre d'affaires lié aux sorties de grands succès en fin de trimestre, une augmentation de 0,4 million de dollars des stocks pour répondre à l'expansion de la présence commerciale et à la demande, ainsi qu'une réduction de 1,0 million de dollars des dettes fournisseurs et des charges à payer, reflétant le calendrier des paiements aux fournisseurs et le règlement des charges à payer en fin de

période, ainsi qu'une diminution de 0,2 million de dollars des produits différés, les montants précédemment différés ayant été comptabilisés. Ces sorties de fonds liées au fonds de roulement ont plus que compensé l'amélioration de 0,5 million de dollars du résultat net avant impôts et la hausse significative de la charge de rémunération en actions sans effet sur la trésorerie.

7.2 Activités d'investissement

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 0,2 million de dollars contre 0,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette légère baisse témoigne de la rigueur dont fait preuve la Société dans la gestion de ses dépenses d'investissement, les sorties de trésorerie liées aux investissements restant à un niveau faible malgré l'accélération de la dynamique opérationnelle. La Société continue de privilégier les investissements qui favorisent une croissance durable et l'efficacité opérationnelle, tout en conservant une approche prudente en matière d'affectation des capitaux.

7.3 Activités de financement

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les flux de trésorerie liés aux activités de financement se sont élevés à 0,6 million de dollars, contre des flux de trésorerie générés par les activités de financement de 0,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation de 0,7 million de dollars des sorties de trésorerie liées au financement reflète l'approche proactive de la Société en matière de réduction de la dette. Les flux de trésorerie liés au financement de la période concernaient principalement les remboursements prévus de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location, ainsi que le paiement des intérêts. En outre, la Société a racheté et annulé 0,4 million de dollars de ses actions ordinaires au cours de la période, démontrant ainsi son engagement à créer de la valeur pour ses actionnaires tout en maintenant une approche rigoureuse en matière d'allocation du capital.

Au 30 juin 2026, le taux d'intérêt effectif de la dette à long terme était de néant (3,29 % au 30 juin 2025). Pour la période de trois mois close le 30 juin 2026, les charges d'intérêts sur la dette à long terme imputées au résultat net se sont élevées à 3 milliers dollars, comparativement à 11 milliers dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

8 MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS

La Société a recours à des 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 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 :

	Périodes de trois mois	
	2026	2025
Résultat net	2 940	1 952
Amortissement des immobilisations corporelles	262	318
Amortissement des immobilisations incorporelles	115	144
Charges financières (produits financiers)	(58)	25
Impôts (recouvrements) sur le résultat	(2)	–
Paielements fondés sur des actions	943	52
Perte de change	57	(13)
Coûts de restructuration	–	850
BAILA ajusté	4 257	3 328

- 2) La marge BAILA ajusté est utilisée pour évaluer la capacité de l'entreprise à générer un BAILA ajusté. Le calcul est effectué en divisant BAILA ajusté par le total des revenus.
- 3) La marge bénéficiaire brute permet d'évaluer la capacité de la Société à générer de la trésorerie par la vente de ses produits en considérant le coût des produits (voir le tableau à la section 5.2).

9 CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (11 AOÛT 2026)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A en circulation	222 593 072
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en cours	15 755 001
Unités d'actions restreintes en circulation	1 449 976
	239 798 049

10 STRATÉGIE EN MATIÈRE D'ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG)

La Société s'engage fermement à mener ses activités dans le respect des principes éthiques, juridiques et de responsabilité sociale, en accordant une attention particulière à l'intégration des principes du développement durable dans l'ensemble de ses opérations et de sa stratégie d'entreprise. La Société encourage, accélère et facilite activement l'adoption de pratiques durables, consciente que la conduite responsable des affaires est essentielle à la création de valeur à long terme et à la résilience.

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 2026 disponible sur SEDAR au www.sedarplus.ca.

11 RISQUES ET INCERTITUDES

Nous menons nos activités dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. En raison de la nature internationale de nos activités, nous sommes exposés à des changements politiques, économiques et réglementaires qui pourraient avoir un impact sur nos revenus, nos coûts, nos dépenses et notre situation financière globale. Nos performances sont très sensibles à la conjoncture économique mondiale et à la demande de matériel et de logiciels technologiques, ainsi qu'à l'accès continu aux marchés sur lesquels nous opérons. Des conditions macroéconomiques défavorables – telles que l'évolution des structures tarifaires, des taux d'intérêt ou des préoccupations liées à la récession – pourraient avoir une incidence négative sur nos résultats financiers.

Les investisseurs doivent analyser attentivement les facteurs de risque suivants en plus des autres informations contenues dans notre notice annuelle. Ces risques et incertitudes ne sont pas les seuls susceptibles d'affecter la Société. D'autres risques et incertitudes qui sont actuellement inconnus ou que la Société juge non significatifs pourraient potentiellement avoir un impact sur les activités commerciales de la Société et faire baisser le prix de ses actions. La matérialisation de l'un des risques suivants pourrait avoir un impact sur les activités de la Société et un impact négatif sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Le cas échéant, le prix des actions de la Société pourrait diminuer.

1. Dépendance vis-à-vis du secteur du cinéma ; disponibilité et performance des contenus ; saisonnalité
2. Concentration des clients
3. Risque de crédit
4. Contexte politique, social, économique et sanitaire
5. Préférences des consommateurs et tendances
6. Concurrence, pression sur les prix et compression des marges
7. Chaîne d'approvisionnement, commerce transfrontalier et taux de change

8. Sécurité des produits, garantie, rappels et réclamations
9. Évolution technologique, obsolescence, innovation et intelligence artificielle
10. Propriété intellectuelle, protection des données, confidentialité et cybersécurité
11. Risque lié à l'exécution
12. Liquidité, exigences en matière de fonds propres et accès au financement
13. Endettement
14. Dépendance à l'égard du personnel clé et relations de travail
15. Questions juridiques et réglementaires et litiges
16. Risque de réputation lié aux médias sociaux

Pour une description détaillée des facteurs de risque associés à la Société, veuillez vous reporter à la section « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société datée du 2 juin 2026, qui est disponible sur www.sedarplus.ca. Le présent document doit être lu conjointement avec les facteurs de risque décrits dans la notice annuelle 2026, qui sont intégrés par renvois aux présentes.

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.

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2026, 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 11 août 2026. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur SEDAR à l'adresse www.sedarplus.ca.

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.