



RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023

Table des matières

Table des matières	i
1. ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION.....	1
2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS.....	1
3. PROFIL DE L'ENTREPRISE.....	2
3.1 Stratégie de l'entreprise.....	3
4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS.....	4
5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION.....	5
5.1 Revenus.....	5
5.2 Marge brute.....	6
5.3 Charges d'exploitation.....	7
5.4 Charges financières.....	8
5.5 Impôts sur le résultat.....	9
5.6 Résultat net.....	9
6. INFORMATION TRIMESTRIELLE.....	9
7. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT.....	10
7.1 Activités d'exploitation.....	10
7.2 Activités d'investissement.....	11
7.3 Activités de financement.....	11
8. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS.....	12
9. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (9 novembre 2023).....	13
10. STRATEGIE ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG).....	13
11. RISQUES ET INCERTITUDES.....	14
12. CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE.....	14
13. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE.....	14

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023

1. ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion vise à aider le lecteur à mieux comprendre les activités de Technologies D-BOX inc. et de ses filiales ainsi que les éléments-clés de ses résultats financiers. Il explique notamment l'évolution de la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison des bilans aux 30 septembre 2023 et 31 mars 2023.

Le présent rapport de gestion, préparé conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, doit être lu en parallèle avec les informations contenues dans les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2023 et les notes afférentes, ainsi que les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023. Sauf indication contraire, les termes « Société » et « D-BOX » font référence à Technologies D-BOX inc.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023 de même que le présent rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit et approuvés par le conseil d'administration de la Société le 9 novembre 2023. Sauf indication contraire, tous les montants dont il est question dans le rapport de gestion sont exprimés en dollars canadiens.

2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

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 éléments et d'autres facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes exprimées ou sous-entendues dans les énoncés prospectifs sont décrits à la section intitulée « Facteurs de risque » dans la notice annuelle. Sauf si les lois canadiennes en valeurs mobilières l'exigent, la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser tout énoncé prospectif contenu dans la notice annuelle pour tenir compte de renseignements nouveaux, d'événements ou de circonstances subséquents ou pour toute autre raison.

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

3. PROFIL DE L'ENTREPRISE

D-BOX est un leader de la conception d'expériences haptiques et immersives. D-BOX redéfinit et crée des expériences de divertissement réalistes, immersives et haptiques en fournissant une rétroaction à l'ensemble du corps et en stimulant l'imagination par des effets de mouvements, de vibration et de texture. D-BOX a collaboré avec les meilleures entreprises du monde pour trouver de nouvelles façons de rehausser du contenu captivant. Qu'il s'agisse de films, de séries télévisées, de jeux vidéo, d'applications de réalité virtuelle, de musique, de divertissement thématique ou de simulateurs professionnels, la technologie de mouvement D-BOX fait vivre et vibrer le monde comme jamais.

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

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

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

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

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

Au 30 septembre 2023, D-BOX comptait 102 employés comparativement à 94 employés au 30 septembre 2022.

3.1 Stratégie de l'entreprise

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

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

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

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

4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

Faits saillants pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023

- Les revenus totaux ont augmenté de 77 %, passant de 6,1 millions de dollars à 10,9 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 21 %, passant de 1,8 million de dollars à 2,1 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont augmenté de 99 %, passant de 4,4 millions de dollars à 8,7 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net a augmenté en passant de (0,7) million de dollars à 0,4 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a augmenté passant de 0,04 million de dollars à 1,1 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 2,9 millions de dollars au 30 septembre 2023 comparativement à 3,1 millions de dollars au 31 mars 2023.
- La société a annoncé la création d'un comité de révision stratégique afin d'évaluer les alternatives stratégiques potentiellement disponibles pour D-BOX.

Faits saillants pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

- Les revenus totaux ont augmenté de 61 %, passant de 13,3 millions de dollars à 21,3 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 13 %, passant de 4,6 millions de dollars à 5,2 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont augmenté de 86 %, passant de 8,7 millions de dollars à 16,2 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net a augmenté passant de (0,7) million de dollars à 0,9 million de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a augmenté passant de 0,6 million de dollars à 2,3 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Périodes de trois et de six mois closes les 30 septembre (en milliers de dollars)				
	Périodes de trois mois		Périodes de six mois	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	10 852	6 142	21 343	13 255
Résultat net	402	(743)	898	(714)
BAIIA ajusté*	1 092	38	2 348	643
	Au 30 septembre 2023		Au 31 mars 2023	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 877		3 116	

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

5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023 en les comparant avec celles de la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Périodes de six mois	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	10 852	6 142	21 343	13 255
Marge brute excluant l'amortissement *	5 168	3 295	10 788	7 586
Résultat net	402	(743)	898	(714)
BAlIA ajusté *	1 092	38	2 348	643

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

5.1 Revenus

Le tableau suivant présente les revenus pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023 en les comparant avec la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois				Périodes de six mois			
	2023	2022	Var. (\$)	Var. (%)	2023	2022	Var. (\$)	Var. (%)
Revenus								
Ventes de systèmes								
Divertissement	6 625	3 229	3 396	105 %	11 168	6 388	4 780	75 %
Simulation et formation	2 083	1 142	941	82 %	5 020	2 304	2 716	118 %
Total des ventes de systèmes	8 708	4 371	4 337	99 %	16 188	8 692	7 496	86 %
Droit d'utilisation, location et maintenance	2 144	1 771	373	21 %	5 155	4 563	592	13 %
REVENUS TOTAUX	10 852	6 142	4 710	77 %	21 343	13 255	8 088	61 %

Faits saillants pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023, les revenus ont augmenté de 77 % pour atteindre 10,9 millions de dollars, contre 6,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation est principalement due à la croissance des revenus des ventes de systèmes.

Les revenus de ventes de systèmes ont augmenté de 99 % pour atteindre 8,7 millions de dollars, contre 4,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La majeure partie de cette croissance est due à une augmentation de 2,3 millions de dollars des ventes aux clients des cinémas pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Au cours de cette période, les installations nettes de nouveaux écrans ont été de 23, comparativement à 4 pour la période correspondante de l'exercice précédent, portant le nombre total d'écrans D-BOX actifs à 879 au 30 septembre 2023.

Comparativement à l'exercice précédent, des systèmes haptiques de D-BOX pour la chaise Cooler Master Motion 1 ont été livrés au cours de la période, résultant en une augmentation de 1,0 million de dollars des revenus de divertissement. Cette livraison complète la commande de D-BOX auprès de Cooler Master. D-BOX a également complété la livraison de systèmes haptiques liés à la chaise Vibe au cours de la période.

Les revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance ont augmenté de 21 % pour atteindre 2,1 millions de dollars, contre 1,8 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette

croissance s'explique par la présence accrue de la Société dans les salles de cinémas, ainsi que par une série de films qui ont bien fait au box-office comparable à celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

Faits saillants pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023, les revenus ont augmenté de 61 % pour atteindre 21,3 millions de dollars, contre 13,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation est principalement due à la croissance des revenus des ventes de systèmes.

Les revenus de ventes de systèmes ont augmenté de 86 % pour atteindre 16,2 millions de dollars, contre 8,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement due à la croissance des ventes aux clients du secteur des salles de cinéma, à une présence accrue de la Société dans les salles de cinéma, ainsi qu'à une augmentation du marché de la simulation et de la formation parmi les clients de l'industrie du transport.

Les revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance ont augmenté de 13 % pour atteindre 5,2 millions de dollars, comparativement à 4,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette croissance s'explique par une présence accrue de la Société dans les salles de cinéma, ainsi que par une liste de succès au box-office comparable à celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

5.2 Marge brute

Le tableau suivant présente le rapprochement de la marge brute à la marge brute excluant l'amortissement pour les périodes de trois et de six mois close le 30 septembre 2023 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Périodes de six mois	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	10 852	6 142	21 343	13 255
Marge brute	4 868	2 935	10 189	6 898
Amortissement lié au coût des produits vendus	300	360	599	688
Marge brute excluant l'amortissement*	5 168	3 295	10 788	7 586
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement*	48 %	54 %	51 %	57 %

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

Faits saillants pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023, la marge brute excluant l'amortissement a augmenté pour se fixer à 5,2 millions de dollars, comparativement à 3,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique par l'augmentation des ventes de systèmes. La marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement a diminué pour atteindre 48 %, comparativement à 54 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Au cours de la période, la diminution de la marge bénéficiaire brute est due aux ventes de systèmes aux clients du marché du jeu pour lesquelles la marge était faible. La différence restante est due à la proportion plus élevée (composition du marché) des ventes de systèmes par rapport aux revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance au cours de la période par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les droits d'utilisation, la location et la maintenance génèrent une marge plus élevée que les ventes de systèmes.

Faits saillants pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023, la marge brute excluant l'amortissement a augmenté pour se fixer à 10,8 millions de dollars, comparativement à 7,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement a diminué pour atteindre 51 %, comparativement à 57 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution de la marge bénéficiaire brute est due à la proportion plus élevée des ventes de systèmes aux clients des salles de cinéma par rapport aux autres ventes de systèmes, ainsi qu'à la proportion plus élevée des revenus de ventes de systèmes par rapport aux revenus tirés des droits d'utilisation, de la location et de la maintenance au cours de la période par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

5.3 Charges d'exploitation

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois			Périodes de six mois		
	2023	2022	Variation (%)	2023	2022	Variation (%)
Vente et marketing	1 686	1 312	29 %	3 449	2 858	21 %
% des revenus	16 %	21 %		16 %	22 %	
Administration	1 813	1 488	22 %	3 416	3 042	12 %
% des revenus	17 %	24 %		16 %	23 %	
Recherche et développement	795	712	12 %	1 955	1 571	24 %
% des revenus	7 %	12 %		9 %	12 %	
(Profit) perte de change	(10)	233	(104 %)	122	95	28 %
% des revenus	0 %	4 %		1 %	1 %	

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

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023, les frais de vente et de marketing ont augmenté de 29 % pour atteindre 1,7 million de dollars (16 % des revenus), comparativement à 1,3 million de dollars (21 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement due à une augmentation des effectifs ainsi qu'à une réduction de 122 mille dollars de l'aide gouvernementale, par suite de changements aux programmes gouvernementaux, au cours de la période par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le reste de l'augmentation est le résultat d'initiatives marketing et de la participation à des salons, à des événements de développement commercial et à des voyages axés sur le marché du divertissement.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023, les frais de vente et de marketing ont augmenté de 21 % pour atteindre 3,4 millions de dollars (16 % des revenus), contre 2,9 millions de dollars (22 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement due à une augmentation des effectifs ainsi qu'à une réduction de 247 mille dollars de l'aide gouvernementale, par suite de changements aux programmes gouvernementaux, au cours de la période par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le reste de l'augmentation est le résultat d'initiatives marketing et de la participation à des salons, à des événements de développement commercial et à des voyages axés sur le marché du divertissement.

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

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023, les frais d'administration ont augmenté de 22 % pour atteindre 1,8 million de dollars (17 % des revenus), comparativement à 1,5 million de dollars (24 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. La majorité de l'augmentation est due à une hausse de la charge d'amortissement liée aux améliorations locatives qui sont amorties sur la durée de vie restante du contrat de location. La différence restante est due aux augmentations de salaires et aux variations des pertes de crédit attendues.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023, les frais d'administration ont augmenté de 12 % pour atteindre 3,4 millions de dollars (16 % des revenus), comparativement à 3,0 millions de dollars (23 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation découle d'une hausse de la charge d'amortissement liée aux améliorations locatives qui sont amorties sur la durée de vie restante du contrat de location.

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

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 12 % pour atteindre 0,8 million de dollars (7 % des revenus) contre 0,7 million de dollars (12 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 24 % pour atteindre 2,0 millions de dollars (9 % des revenus), contre 1,6 million de dollars (12 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Dans les deux cas, ces augmentations sont le résultat de projets liés à la prochaine génération d'actionneurs et au développement de logiciels.

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

Pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé respectivement une perte de change de 0,01 million de dollars et un profit de change de 0,1 million de dollars, contre une perte de change de 0,2 million de dollars et de 0,1 million de dollars, respectivement, pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La fluctuation du change s'explique par la volatilité de la devise canadienne par rapport à la devise américaine au cours de ces périodes.

Aide gouvernementale: Pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale de diverses entités gouvernementales d'un montant de 0,2 million de dollars, comparativement à 0,2 million de dollars et 0,4 million de dollars respectivement pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

5.4 Charges financières

Pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023, les charges financières nettes des intérêts créditeurs se sont élevées respectivement à 0,2 million de dollars et 0,3 million de dollars, contre 0,2 million de dollars et 0,3 million de dollars, respectivement, pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

5.5 Impôts sur le résultat

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

5.6 Résultat net

Pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023 et 2022, le résultat net s'est élevé respectivement à 0,4 million de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,002 \$) et 0,9 million de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,004 \$), contre un résultat net de (0,7) million de dollars (résultat de base et dilué par action de (0,003) \$) et de (0,7) million de dollars (résultat de base et dilué de (0,003) \$), respectivement, pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

6. INFORMATION TRIMESTRIELLE

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

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

	Exercice 2024		Exercice 2023				Exercice 2022	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Droits d'utilisation, location et maintenance	2 144	3 011	1 930	2 009	1 771	2 792	1 579	2 098
Ventes de systèmes	8 708	7 480	8 482	8 446	4 371	4 321	5 392	3 480
REVENUS TOTAUX	10 852	10 491	10 412	10 455	6 142	7 113	6 971	5 578
BAIIA ajusté*	1 092	1 257	648	491	38	605	972	402
Résultat net	402	496	(115)	(110)	(743)	29	238	(340)
Résultat de base et dilué par action	0,002	0,002	(0,001)	(0,000)	(0,003)	0,000	0,001	(0,002)
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	220 227	220 227	220 226					

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

7. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes des bilans consolidés au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023 :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données des bilans consolidés	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 877	3 116
Stocks	8 200	9 966
Actif total	23 673	26 721
Passifs courants	10 195	13 334
Passif total	11 762	15 827
Capitaux propres	11 911	10 894

Le fonds de roulement a augmenté de 0,5 million de dollars, passant de 8,4 millions de dollars au 31 mars 2023 à 8,9 millions de dollars au 30 septembre 2023. Cette augmentation s'explique par une diminution des passifs courants au cours de la période.

Les passifs courants ont diminué de 3,1 millions de dollars pour atteindre 10,2 millions de dollars au 30 septembre 2023. La variation est attribuable à la diminution des fournisseurs et charges à payer, ainsi que des produits différés de 1,8 million de dollars chacun, partiellement compensée par l'augmentation de la tranche courante de la dette à long terme de 0,5 million de dollars. Cette variation, combinée à la variation de la dette à long terme, explique la variation du passif total qui a diminué de 4,1 millions de dollars pour s'établir à 11,8 millions de dollars au 30 septembre 2023. Au 30 septembre 2023, la dette à long terme, incluant la tranche courante, s'élevait à 3,5 millions de dollars, comparativement à 3,9 millions de dollars au 31 mars 2023.

Les capitaux propres ont augmenté de 1,0 million de dollars pour atteindre 11,9 millions de dollars au 30 septembre 2023, contre 10,9 millions de dollars au 31 mars 2023. Cette augmentation résulte principalement du résultat net de 0,9 million de dollars pour la période de six mois close le 30 septembre 2023.

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour la période de six mois close le 30 septembre 2023 en les comparant avec la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données sur les états consolidés des flux de trésorerie	Périodes de six mois closes les 30 septembre	
	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	856	234
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(555)	(670)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(538)	423

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023, la variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a totalisé (0,2) million de dollars comparativement à (0,003) million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

7.1 Activités d'exploitation

Pour la période de six mois clos le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 0,9 million de dollars comparativement à 0,2 million de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette variation de 0,7 million de dollars des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation est

principalement attribuable au résultat net de 0,9 million de dollars pour l'exercice en cours comparativement à la perte nette de 0,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le paiement de 1,8 million de dollars de comptes fournisseurs et de charges à payer, a été compensé par la vente de stocks et le recouvrement des créances au cours de la période par rapport à la même période de l'année précédente.

7.2 Activités d'investissement

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 0,6 million de dollars, comparativement à 0,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

7.3 Activités de financement

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont élevés à 0,5 million de dollars, contre des flux de trésorerie générés par les activités de financement de 0,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le produit de la dette à long terme a représenté la majeure partie de la variation.

Au 30 septembre 2023, le taux d'intérêt effectif de la dette à long terme était de 11,05 % (7,20 % au 30 septembre 2022). Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2023, la charge d'intérêts sur la dette à long terme imputées au résultat net s'est élevée à 0,1 million de dollars, comparativement à 0,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

8. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS

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

- 1) Le BAIIA représente le bénéfice avant l'intérêt et le financement, les impôts sur le résultat et l'amortissement. Le BAIIA est ajusté pour tenir compte d'éléments qui ne sont pas nécessairement indicatifs de la performance opérationnelle sous-jacente de la Société. Étant donné qu'il n'existe pas de méthode généralement reconnue de calculer le BAIIA, cette mesure n'est pas nécessairement comparable à des mesures portant un nom semblable utilisées par d'autres émetteurs. Le BAIIA ajusté fournit de l'information utile et complémentaire, qui peut servir, notamment, à évaluer la rentabilité et les flux de trésorerie d'exploitation. Le tableau suivant présente le rapprochement entre le BAIIA ajusté et le résultat net :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Périodes de six mois	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	402	(743)	898	(714)
Amortissement des immobilisations corporelles	307	313	562	561
Amortissement des immobilisations incorporelles	193	257	384	487
Charges financières	175	150	341	256
(Profit) perte de change	(10)	233	122	95
Profit (perte) sur cession d'actifs	(1)	(5)	(1)	(5)
Dépréciation (reprise)	—	(223)	—	(223)
Impôts sur le résultat (recouvrement)	9	11	9	18
Paiements fondés sur des actions	17	45	33	168
BAIIA ajusté	1 092	38	2 348	643

- 2) La marge brute excluant l'amortissement et la marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement permettent toutes deux d'évaluer la capacité de la Société à générer de la trésorerie par la vente de ses produits en considérant le coût des produits mais en excluant le principal élément non monétaire soit l'amortissement (voir le tableau à la section 5.2).

9. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (9 novembre 2023)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A en circulation	220 226 573
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en cours	8 019 167
	228 245 740

10. STRATEGIE ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG)

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

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

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

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

« G » ou gouvernance se rapporte aux pratiques et politiques internes qui conduisent à une prise de décision efficace et au respect de la loi. Les questions ESG facilitent la croissance du chiffre d'affaires de la Société à long terme, attirent les talents, réduisent les coûts et forgent un sentiment de confiance parmi les consommateurs.

D-BOX a adopté une approche proactive en mettant en place des politiques et des comportements liés à l'environnement et à la durabilité, au bien-être, à la diversité et à l'éthique. Ces politiques et ces comportements sont décrits dans la notice annuelle datée du 2 juin 2023 disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

11. RISQUES ET INCERTITUDES

Pour une description détaillée des facteurs de risque propres à la Société, reportez-vous à la section « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société (la « notice annuelle ») datée du 31 mai 2023, qui est disponible sur www.sedar.com. La mise à jour suivante doit être lue avec les facteurs de risque décrits dans la notice annuelle de 2023, qui sont par la présente intégrés par renvoi.

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

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

Pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 septembre 2023, aucune modification n'a été apportée touchant le contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu ou est susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

13. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 9 novembre 2023. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur SEDAR au www.sedar.com.

Les marques de commerce D-BOX, HAPTICODE, HAPTISYNC, FEEL IT ALL, MOVE THE WORLD, VIVEZ L'ACTION, HEMC et D-BOX MOTION CODE, que ce soit sous forme de texte ou 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.