



RAPPORT DE GESTION

**Technologies D-BOX inc.
Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021**

Table des matières

Table des matières	i
1. ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION	1
2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS	1
3. PROFIL DE L'ENTREPRISE	2
4. PERSPECTIVES.....	3
5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS	4
5.1 Impact financier de la COVID-19	4
5.2 Faits saillants financiers.....	4
5.3 Faits saillants opérationnels	5
6. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS	5
7. RÉSULTATS D'EXPLOITATION.....	6
7.1 Revenus.....	6
7.2 Marge brute.....	8
7.3 Charges d'exploitation	9
7.4 Frais financiers	11
7.5 Impôts sur le résultat	11
7.6 Perte nette	11
8. BAIIA AJUSTÉ*	11
9. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT.....	12
9.1 Activités d'exploitation.....	13
9.2 Activités d'investissement	13
9.3 Activités de financement	13
10. INFORMATION TRIMESTRIELLE	14
11. ARRANGEMENT HORS BILAN.....	14
12. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (11 novembre 2021)	14
13. STRATEGIE ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG)	14
14. RISQUES ET INCERTITUDES	15
Pandémie de COVID-19.....	15
15. CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE.....	16
16. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE.....	16

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021

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 le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021 en les comparant aux résultats du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison de ses bilans aux 30 septembre 2021 et 31 mars 2021.

Ce rapport de gestion, préparé conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, devrait être lu en parallèle avec les informations contenues dans les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2021 et les notes afférentes, ainsi que les états financiers intermédiaires résumés consolidés non audités du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021. Sauf indication contraire, les termes « Société » et « D-BOX » font référence à Technologies D-BOX inc.

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés non audités au 30 septembre 2021 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 novembre 2021. 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 ce 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 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. Du fait même de sa 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 pourraient différer sensiblement des attentes de la Société exprimées ou sous-entendues dans ces énoncés prospectifs. Aucune garantie ne peut être donnée que les événements prévus par les énoncés prospectifs se produiront, y compris, mais sans s'y limiter, ses projets, ses activités, ses objectifs, ses opérations, sa stratégie, ses perspectives commerciales, ses résultats financiers et sa situation.

Les énoncés prospectifs sont présentés dans le 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 connus et inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs imprévisibles, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de D-BOX.

Les risques, incertitudes et hypothèses susceptibles de faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes de la Société exprimées ou sous-entendues dans les énoncés prospectifs comprennent notamment, mais sans s'y limiter : besoins futurs en capitaux; endettement; santé publique et pandémie de COVID-19; conditions politiques, sociales et économiques; alliances stratégiques; accès au contenu; performance du contenu; réseau de distribution; dépendance à l'égard des fournisseurs; coûts de fabrication; concentration des clients; concurrence; taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain; garantie, rappels et poursuites; propriété intellectuelle; gestion et sécurité de l'information; risque de crédit; risque d'atteinte à la réputation par l'intermédiaire des médias sociaux; dépendance à l'égard du personnel clé et 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 pour l'exercice clos le 31 mars 2021, dont une copie est disponible sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. 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 ce rapport de gestion 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 redéfinit et crée des expériences de divertissement haptique et immersif en faisant bouger le corps des cinéphiles et en stimulant leur imagination grâce à sa technologie de mouvement. Cette expertise explique pourquoi D-BOX a collaboré avec les meilleures entreprises du monde pour raconter des histoires captivantes. Qu'il s'agisse de films, de jeux vidéo, d'applications de réalité virtuelle, de divertissement thématique ou de simulateurs professionnels, la mission de D-BOX est de faire vibrer le monde.

Les marchés de D-BOX comprennent le marché commercial et celui du divertissement à domicile. Le marché commercial se compose des projets liés aux exploitants de salles de cinéma, à des clients de divertissements thématiques et aux clients du marché de la simulation et formation professionnelles. Le sous-marché de la simulation et formation concerne la vente de systèmes à un éventail varié de sous-marchés tels que : l'automobile, la défense, les simulateurs de vol, les équipements lourds, la simulation de course professionnelle et la santé. Le marché du divertissement à domicile comprend les opportunités concernant l'industrie du jeu vidéo, les cinémas maisons et les systèmes de divertissement à domicile.

Au 30 septembre 2021, D-BOX comptait 89 employés comparativement à 87 employés au 30 septembre 2020.

4. PERSPECTIVES

D-BOX s'est bâti une marque forte à l'échelle mondiale en tant que chef de file des fournisseurs de technologies haptiques sur le marché du divertissement commercial, incluant les sous-marchés du cinéma en salle, de la course automobile virtuelle sur simulateur, des centres de divertissement et de la simulation et formation professionnelle. Grâce aux progrès technologiques, la versatilité de sa plateforme haptique et à son noyau de fidèles amateurs répartis mondialement, D-BOX est maintenant prête à poursuivre les opportunités offertes par le divertissement à domicile.

Ce marché représente une opportunité de marché importante stimulée par des facteurs tels que le temps passé à la maison, le raccourcissement de la fenêtre pour la sortie en salle des films et l'amélioration des expériences grâce aux technologies modernes. Les dépenses des consommateurs américains en contenu de divertissement à domicile ont été évaluées à 30,0 milliards de dollars¹ en 2020, en hausse de 15,8 %. Pour les consommateurs qui recherchent une expérience inégalée, D-BOX est bien positionnée pour offrir des sensations réalistes et immersives grâce à ses engins de simulation. D-BOX a des discussions pour lancer un produit avec un partenaire au cours du prochain exercice afin de satisfaire la demande des amateurs de films et de séries télévisées.

Le marché du jeu vidéo et des périphériques, dont le marché est estimé à environ 40 milliards de dollars en 2020 par Jon Peddie Research², est un vecteur important pour D-BOX. L'adoption de la technologie haptique haute-fidélité dans ce secteur est relativement récente. Néanmoins, elle pourrait éventuellement devenir une source importante de revenus pour D-BOX. Les recherches scientifiques prouvent que les signaux haptiques de D-BOX améliorent l'expérience émotionnelle et les caractéristiques immersives du jeu vidéo, en plus d'améliorer la performance des joueurs eux-mêmes. D-BOX a signé des ententes avec un fabricant de sièges et d'accessoires de jeux vidéo qui collaboreront avec nous pour éventuellement lancer un produit intégrant de l'haptique en 2021. D-BOX poursuit activement des discussions afin d'intégrer d'autres fournisseurs de périphériques de jeu d'ici la fin de l'exercice.

La taille et le potentiel de croissance du marché du divertissement commercial, y compris les segments des exploitants de salles de cinéma et du divertissement thématique, demeurent importants et continueront de croître, même si la pandémie de COVID-19 entraîne des reculs temporaires dans certains marchés. Alors que la vaccination contre la COVID-19 progresse dans le monde et que les cinémas rouvrent leurs portes, les premières données montrent que les cinéphiles sont prêts à payer plus cher pour une expérience bonifiée comme celle de D-BOX. Les consommateurs ont hâte de se divertir avec une expérience immersive améliorée comme le confirment les solides résultats de *Godzilla vs Kong*, *Fast & Furious* et *Black Widow*. Avec la sortie prochaine de films à succès tels que « *Mourir peut attendre* (James Bond) », « *Matrix 4* » et « *Spider-Man: Pas de retour à la maison* » les perspectives de fin d'année sont prometteuses.

En ce qui concerne le segment formation et simulation, la croissance annuelle du marché est estimée à 13 % et devrait atteindre 20 milliards de dollars américains d'ici à 2025³. Les fondamentaux commerciaux demeurent solides et la croissance devrait graduellement reprendre.

¹ "DEG Year-End 2020 Digital Media Entertainment Report", Digital Entertainment Group, 27 janvier 2021

² « Global PC Gaming Hardware Market Forecast », Jon Peddie Research, 6 juillet 2020

³ « *Operator Training Simulator Market* », en date du 28 mars 2019, par Global Market Insights, Inc.

Bien qu'il y ait des signes encourageants au sujet de la reprise des marchés de D-BOX, l'incertitude liée à l'ampleur et à la durée de la pandémie de COVID-19, ainsi que les risques d'approvisionnement et l'augmentation des coûts de composantes électroniques à notre écosystème, incluant nos fournisseurs et nos partenaires intégrateurs, pourraient avoir une incidence sur la performance financière de la société au cours des trimestres futurs.

5. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

5.1 Impact financier de la COVID-19

Au cours du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, certains lieux de divertissement dans le monde entier ont été contraints de faire respecter des règles de distanciation sociale et des restrictions gouvernementales rigoureuses. En ce qui a trait au marché du cinéma en salle, bien que certaines salles fonctionnent à capacité réduite, la sortie de films à gros budget a recommencé depuis avril 2021 dans les salles de cinéma et plusieurs de ces films devraient sortir d'ici la fin de 2021. Les effets défavorables pourraient se poursuivre au cours des prochains trimestres jusqu'à la fin de l'exercice clos le 31 mars 2022.

5.2 Faits saillants financiers

[Faits saillants du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021](#)

Comparaison avec le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020 :

- Les revenus totaux ont augmenté pour s'établir à 5,6 millions de dollars comparativement à 2,9 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent.
- Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 416 % pour atteindre 1,3 million de dollars comparativement à 0,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont augmenté de 62 % pour atteindre 4,3 millions de dollars au 30 septembre 2021 comparativement à 2,7 millions de dollars au 30 septembre 2020.
- La perte nette a diminué pour se fixer à 0,4 million de dollars comparativement à 0,5 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a augmenté pour s'établir à 0,2 million de dollars comparativement à un BAIIA ajusté* de (0,6) million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 6,8 millions de dollars au 30 septembre 2021 comparativement à 9,1 millions de dollars au 31 mars 2021.

[Faits saillants de la période de six mois close le 30 septembre 2021](#)

- Les revenus ont atteint 8,8 millions de dollars, comparativement à 5,1 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.
- La perte nette a atteint 1,8 million de dollars comparativement à une perte nette de (1,5) million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a diminué pour s'établir à une perte de (0,4) million de dollars pour 2021 comparativement à un BAIIA ajusté* de 0,7 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.

Deuxième trimestre et période de six mois clos le 30 septembre 2021 (en milliers de dollars sauf pour les données par action)				
	Deuxième trimestre		Six mois	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	5 601	2 917	8 764	5 146
Perte nette	(421)	(540)	(1 765)	(1 506)
BAIIA ajusté*	150	(571)	(448)	(667)
Perte nette de base et dilué	(0,002)	(0,003)	(0,008)	(0,009)
Données du bilan consolidé				
	Au 30 septembre 2021		Au 31 mars 2021	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 793		9 134	

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté au bénéfice net (perte nette) à la page 9.

5.3 Faits saillants opérationnels

- Au cours du deuxième trimestre, plusieurs partenaires existants clés de chaîne d'exploitants de salle de cinéma, tels que CMX, Cinesa, un des plus importants exploitants de salles de cinéma dans l'hémisphère sud ainsi que ECCO notre partenaire distributeur en Allemagne, ont annoncé un plan de déploiement de systèmes haptiques D-BOX. Depuis le début de l'exercice financier, plus de 37 écrans à être installés dans le futur ont été annoncés par D-BOX, confirmant la tendance des offres d'expériences supérieures dans les cinémas.
- D-BOX devient le fournisseur exclusif de solutions haptiques pour tous les simulateurs de course automobile d'Adrenalin, incluant le simulateur DRSeven® créé pour Nürburgring eSports, le premier offrant six degrés de liberté (« 6 DOF ») destiné au eSports.
- D-BOX a participé à l'ADAC Sim Racing Expo au Nürburgring Racetrack en Allemagne. Plus de 23 500 visiteurs et 800 000 téléspectateurs en direct ont assisté à l'événement et D-BOX a reçu le SIMMY Award pour la meilleure activité en kiosque.
- Le 14 juillet 2021, D-BOX a annoncé que la Société a fait l'objet d'une cyberattaque par rançongiciel visant ses systèmes informatiques. Le 28 juillet, tous les principaux systèmes informatiques ont été restaurés. L'impact opérationnel et financier de cette cyberattaque fut circonscrit rapidement.

6. 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 développer, et non à remplacer, l'analyse des résultats financiers déterminés conformément aux IFRS. La direction a recours tant aux mesures conformes aux IFRS qu'aux mesures non conformes aux IFRS dans le cadre de la planification, de la surveillance et de l'évaluation de la performance de la Société. Les deux mesures de performance non conformes aux IFRS sont les suivantes :

- 1) Le BAIIA ajusté* fournit de l'information utile et complémentaire, permettant notamment d'évaluer la rentabilité et la capacité de la Société à générer des flux de trésorerie des activités d'exploitation. Il inclut le bénéfice net (la perte nette) et exclut ce qui suit : l'amortissement, les frais financiers nets des revenus d'intérêts, les impôts sur le résultat, les dépréciations d'actifs, les charges au titre des paiements fondés sur des actions, le gain ou la perte de change et les frais

de restructuration non récurrents (voir le tableau expliquant le rapprochement de la perte nette au BAIIA ajusté à la page 11).

- 2) Le bénéfice brut excluant l'amortissement permet aussi 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 expliquant le rapprochement du bénéfice brut au bénéfice brut excluant l'amortissement à la page 8).

7. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour le deuxième trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021 en les comparant avec celles des périodes correspondantes de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants relatifs aux actions)

Données sur l'état consolidé de la perte nette et du résultat global	Deuxième trimestre clos le 30 septembre		Période de six mois close le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	5 601	2 917	8 764	5 146
Marge brute excluant l'amortissement*	3 125	1 305	4 986	2 655
Perte nette	(421)	(540)	(1 765)	(1 506)
BAIIA ajusté*	150	(571)	(448)	(667)
Perte nette de base et dilué par action	(0.002)	(0.003)	(0.008)	(0.009)

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté au bénéfice net (à la perte nette) à la page 11.

7.1 Revenus

Le tableau suivant présente les revenus pour le deuxième trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021 en les comparant avec les revenus des périodes correspondantes de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Deuxième trimestre clos le 30 septembre				Période de six mois close le 30 septembre			
	2021	2020	Var. (\$)	Var. (%)	2021	2020	Var. (\$)	Var. (%)
Revenus provenant								
Ventes de systèmes								
Commercial	3 242	1 764	1 478	84 %	4 965	3 070	1 895	62 %
Divertissement à domicile	1 075	904	171	19 %	1 903	1 730	173	10 %
Total des ventes de systèmes	4 317	2 668	1 649	62 %	6 868	4 800	2 068	43 %
Droits d'utilisation, de location et de maintenance	1 284	249	1 035	416 %	1 896	346	1 550	448 %
REVENUS TOTAUX	5 601	2 917	2 684	92 %	8 764	5 146	3 618	70 %

Les revenus totaux du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021 ont augmenté de 5,6 millions de dollars, ou 92 %, contre 2,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les revenus tirés de la vente de systèmes au deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021 ont augmenté de 62 % pour atteindre 4,3 millions de dollars comparativement à 2,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020.

Les revenus tirés des ventes pour le marché commercial, qui sont composés des ventes de systèmes de mouvement D-BOX aux exploitants de salles de cinéma, à des clients de divertissement thématique et aux clients du marché de la simulation et de la formation professionnelle, ont augmenté de 84 % pour atteindre 3,2 millions de dollars, contre 1,8 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la reprise généralisée des ventes liées au secteur du divertissement commercial au deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021.

Les revenus tirés des ventes pour le marché du divertissement à domicile, qui sont composés de ventes de système de mouvement D-BOX synchronisé aux cinémas maison, aux jeux vidéo et au divertissement à domicile, ont augmenté de 19 % pour atteindre 1,1 million de dollars au deuxième trimestre 2021 contre 904 000 \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la reprise généralisée des ventes liées au marché du divertissement à domicile au deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020.

Les revenus tirés des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 416 %, pour atteindre 1,3 million de dollars au deuxième trimestre de 2021, contre 249 000 \$ au deuxième trimestre de 2020. Cette reprise s'explique par la réouverture des salles de cinéma et par la sortie de films importants à partir du premier trimestre clos le 30 juin 2021.

Les revenus totaux pour la période de six mois close le 30 septembre 2021 ont augmenté pour s'établir à 8,8 millions de dollars, ou 70 %, contre 5,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les revenus tirés de la vente de systèmes pour la période de six mois close le 30 septembre 2021 ont augmenté de 43 % pour atteindre 6,9 millions de dollars comparativement à 4,8 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les revenus tirés des ventes pour le marché commercial ont augmenté de 62 % pour atteindre 5,0 millions de dollars, contre 3,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la reprise généralisée des ventes liées au secteur du divertissement commercial pour la période de six mois close le 30 septembre 2021.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les revenus tirés des ventes pour le marché du divertissement à domicile ont augmenté de 10 % pour atteindre 1,9 million de dollars contre 1,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la reprise généralisée des ventes liées au marché du divertissement à domicile pour la période de six mois close 30 septembre 2021.

Les revenus tirés des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 448 % pour atteindre 1,9 million de dollars comparativement à 346 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette reprise s'explique par la réouverture des salles de cinéma et par la sortie de films importants à partir du premier trimestre clos le 30 juin 2021.

7.2 Marge brute

Le tableau suivant explique le rapprochement de la marge brute à la marge brute excluant l'amortissement pour le deuxième trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent:

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Deuxième trimestre clos le 30 septembre		Période de six mois close le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	5 601	2 917	8 764	5 146
Marge brute	2 833	871	4 350	1 778
Amortissement rattaché au coût des produits vendus	292	434	636	877
Marge brute excluant l'amortissement*	3 125	1 305	4 986	2 655
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement	56 %	45 %	57 %	52 %

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la page 5.

Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, la marge brute s'est élevée à 2,8 millions de dollars comparativement à 0,9 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des revenus et la diminution de l'amortissement.

Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, la marge brute excluant l'amortissement s'est élevée à 3,1 millions de dollars comparativement à 1,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement rattaché au coût des produits vendus a augmenté pour atteindre 56 % comparativement à 45 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Depuis le deuxième trimestre, la composition des revenus par marché représente davantage la composition historique, ce qui explique l'augmentation de la marge.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, la marge brute s'est élevée à 4,4 millions de dollars comparativement à 1,8 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des revenus et la diminution de l'amortissement.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, la marge brute excluant l'amortissement relativement au coût des produits vendus s'est élevée à 5,0 millions de dollars comparativement à 2,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement rattaché au coût des produits vendus a augmenté pour atteindre 57 % comparativement à 52 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Depuis le deuxième trimestre, la composition des revenus par marché représente davantage la composition historique, ce qui explique l'augmentation de la marge.

7.3 Charges d'exploitation

Le tableau suivant présente les charges d'exploitation importantes pour le deuxième trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021 en les comparant avec celles de la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Deuxième trimestre clos le 30 septembre			Période de six mois close le 30 septembre		
	2021	2020	Var. (%)	2021	2020	Var. (%)
Frais de ventes et marketing	1 490	489	205 %	2 638	1 075	145 %
% des revenus	27 %	17 %		30 %	21 %	
Frais d'administration	1 085	752	44 %	2 102	1 612	30 %
% des revenus	19 %	26 %		24 %	31 %	
Frais de recherche et développement	619	408	52 %	1 138	677	68 %
% des revenus	11 %	14 %		13 %	13 %	
Perte (gain) de change	(26)	(335)	(92) %	(1)	(270)	(100) %
% des revenus	(1) %	(11) %		0 %	(5 %)	

Aide gouvernementale: Pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale provenant de la Subvention salariale d'urgence du Canada qui s'élevait respectivement à 196 000 \$ et 995 000 \$ (994 000 \$ et 1 587 000 \$ pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2020). Un montant respectivement de 179 000 \$ et 923 000 \$ (942 000 \$ et 1 489 000 \$ respectivement pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2020) a été enregistré en diminution des charges d'exploitation pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021 et un montant de 72 000 \$ (98 000 \$ pour le trimestre et la période de six mois close le 30 septembre 2020) a été comptabilisé en réduction des immobilisations incorporelles pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021.

La Société a aussi comptabilisé une aide gouvernementale provenant de la Subvention d'urgence du Canada pour le loyer respectivement de 20 \$ et 80 000 \$ pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021 et ce montant a été comptabilisé en réduction des charges d'administration.

En outre, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale liée au prêt de l'Agence de Développement Économique du Canada de 115 000 \$ pour le trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2021 (néant pour 2020) et ce montant a été comptabilisé en réduction des charges d'administration.

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 le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, les frais de ventes et marketing ont augmenté de 205 % pour s'établir à 1,5 million de dollars (27 % des revenus), comparativement à 0,5 million de dollars (17 % des revenus) pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, les heures de travail des employés et les dépenses globales ont diminué en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19 chez nos clients.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les frais de ventes et marketing ont augmenté de 145 % pour s'établir à 2,6 millions de dollars (30 % des revenus), comparativement à 1,1 million de dollars (21 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020, la diminution des heures de travail des employés et des dépenses globales ont été atténuée en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19 chez nos clients.

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 d'administration.

Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, les frais d'administration ont augmenté de 44 % pour s'établir à 1,1 million de dollars (19 % des revenus) comparativement à 0,8 million de dollars (26 % des revenus) pour le trimestre clos le 30 septembre 2020. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, les heures de travail des employés et les dépenses globales ont diminué en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19 chez nos clients.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les frais d'administration ont augmenté de 30 % pour s'établir à 2,1 millions de dollars (24 % des revenus) comparativement à 1,6 million de dollars (31 % des revenus) pour la période de six mois close le 30 septembre 2020. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020, les heures de travail des employés et les dépenses globales ont diminué en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19 chez nos clients.

Frais de recherche et développement : Les frais de recherche et développement incluent principalement les coûts liés au personnel, 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 le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, les frais de recherche et développement ont augmenté de 52 % pour s'établir à 0,6 million de dollars (11 % des revenus) comparativement à 0,4 million de dollars (14 % des revenus) pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, les heures de travail des employés et les dépenses globales ont diminué en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19 chez nos clients.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les frais de recherche et développement ont augmenté de 68 % pour s'établir à 1,1 million de dollars (13 % des revenus) comparativement à 0,7 million de dollars (13 % des revenus) pour la période de six mois close le 30 septembre 2020. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020, les heures de travail des employés et les dépenses globales ont diminué en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19 chez nos clients.

Gain de change : La perte de change résulte principalement de la fluctuation de la devise canadienne par rapport à la devise américaine à la conversion des opérations en devise américaine au cours du jour de la transaction, et des actifs et passifs monétaires libellés en devise américaine au cours de clôture.

Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, la perte de change s'est élevée à 26 000 \$ comparativement à 335 000 \$ pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, la perte de change s'est élevée à 1 000 \$ comparativement à 270 000 \$ pour la période de six mois close le 30 septembre 2020.

La fluctuation du change s'explique par la volatilité de la devise canadienne par rapport à la devise américaine au cours de ces périodes.

7.4 Frais financiers

Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, les charges financières nettes des intérêts créditeurs se sont élevées à 85 000 \$ comparativement à 98 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les charges financières nettes des intérêts créditeurs se sont élevées à 238 000 \$ comparativement à 191 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

7.5 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 concerne les opérations internationales de D-BOX effectuées dans des pays sous des juridictions fiscales différentes.

7.6 Perte nette

Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, la perte nette s'est élevée à 0,4 million de dollars (perte nette de base et dilué par action de 0,002 \$), comparativement à une perte nette de 0,5 million de dollars (perte nette de base et dilué par action de 0,003 \$) pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, la perte nette s'est élevée à 1,8 million de dollars (résultat net de base et dilué par action de 0,008 \$), comparativement à un résultat net de 1,5 million de dollars (perte nette de base et dilué par action de 0,009 \$) pour la période de six mois close le 30 septembre 2020.

8. BAIIA AJUSTÉ*

Le BAIIA ajusté fournit de l'information utile et complémentaire permettant notamment d'évaluer la rentabilité et la capacité de la Société à générer des flux de trésorerie avec les activités d'exploitation. Il inclut le bénéfice net (la perte nette) et exclut ce qui suit : l'amortissement, les frais financiers nets des revenus d'intérêts, les impôts sur le résultat, les dépréciations d'actifs, les charges au titre des paiements fondés sur des actions, le gain ou la perte de change et les frais de restructuration non récurrents.

Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021, le BAIIA ajusté s'est élevé à 150 000 \$ comparativement à (571 000) \$ pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, le BAIIA ajusté s'est élevé à (448 000) \$ comparativement à (667 000) \$ pour la période de six mois close le 30 septembre 2020.

Le tableau suivant explique le rapprochement du BAIIA ajusté à la perte nette :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Deuxième trimestre clos le 30 septembre		Période de six mois close le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Perte nette	(421)	(540)	(1 765)	(1 506)
Amortissement des immobilisations corporelles	277	401	574	876
Amortissement des immobilisations incorporelles	182	189	406	380
Frais financiers (charges financières moins intérêts créditeurs)	85	98	238	191
Impôts sur le résultat (recouvrement)	1	(1)	—	(1)
Charge au titre des paiements fondés sur des actions	52	31	100	77
Gain de change	(26)	(335)	(1)	(270)
Frais de restructuration	—	(414)	—	(414)
BAIIA ajusté	150	(571)	(448)	(667)

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la page 5.

9. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes du bilan consolidé au 30 septembre 2021 et au 31 mars 2021 :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données du bilan consolidé	Au 30 septembre 2021	Au 31 mars 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 793	9 134
Stocks	4 346	4 547
Fonds de roulement	9 196	8 964
Actif total	23 889	23 736
Passifs courants	8 321	7 864
Passif total	12 060	10 205
Capitaux propres	11 829	13 531

Au 30 septembre 2021, le fonds de roulement s'établissait à 9,2 millions de dollars en baisse par rapport à 9,0 millions de dollars au 31 mars 2021. Les actifs courants atteignaient 17,5 millions de dollars, en hausse de 0,7 million de dollars. Cette hausse s'explique principalement par une augmentation des créances de .3,1 million de dollars, une diminution de 0,2 million des stocks et une baisse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 2,3 millions de dollars qui s'établissait à 6,8 millions de dollars au 30 septembre 2021 comparativement à 9,1 millions de dollars au 31 mars 2021. Les passifs courants ont augmenté de 0,5 million de dollars.

Les capitaux propres s'établissaient à 11,9 millions de dollars au 30 septembre 2021, en baisse de 1,7 million de dollars, alors qu'ils s'élevaient à 13,5 millions de dollars au 31 mars 2021. La diminution des capitaux propres découle principalement de la perte nette de 1,8 million de dollars comptabilisée au deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021.

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour le deuxième trimestre terminé le 30 septembre 2021 en les comparant avec la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données sur l'état consolidé des flux de trésorerie	Période de six-mois close le 30 septembre	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 660)	244
Ajouts d'immobilisations corporelles	(47)	(2)
Ajouts d'immobilisations incorporelles	(549)	(219)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	816	795

9.1 Activités d'exploitation

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation se sont élevés à 2,7 millions de dollars comparativement à des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 0,2 million de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Bien que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant variation des éléments du fonds de roulement se soient améliorés de 1,0 million de dollars pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, l'écart défavorable des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation est principalement attribuable aux éléments du fonds de roulement; l'augmentation de 2,3 millions de dollars des créances qui s'explique par l'augmentation considérable des ventes pour la période de six mois et principalement le trimestre clos le 30 septembre 2021.

9.2 Activités d'investissement

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont élevés à 519 000 \$ comparativement à 209 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cet écart s'explique principalement par un investissement dans les immobilisations incorporelles lié au développement de la technologie relativement aux salaires, aux matériaux et à la certification de 549 000 \$ pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021 comparativement à un montant de 219 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

9.3 Activités de financement

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement se sont élevés à 816 000 \$ comparativement à 795 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, l'augmentation s'explique par un montant de 112 000 \$ du produit tiré de la facilité de crédit comparativement à un montant de 3,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette facilité de crédit a été conclue le 24 juillet 2020 subséquemment au trimestre clos le 30 septembre 2020. La variation s'explique également par l'octroi d'une dette à long terme de 1,0 million de dollars pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, comparativement à l'obtention d'une dette à long terme de 2,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Aussi, un prêt au montant de 4,0 millions de dollars a été remboursé pour la période close le 30 septembre 2020.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, les intérêts débiteurs sur la dette à long terme imputés aux résultats se sont élevés à 51 000 \$ comparativement à 96 000 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2020.

10. 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)

	2022		2021				2020	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Droits d'utilisation, location et maintenance	1 284	612	308	230	249	98	1 269	1 821
Vente de systèmes	4 317	2 551	2 628	2 767	2 668	2 132	5 291	3 652
REVENUS TOTAUX	5 601	3 163	2 936	2 997	2 917	2 230	6 560	5 473
BAIIA ajusté*	150	(598)	(1 592)	(1 288)	(571)	(95)	7	276
Perte nette	(421)	(1 344)	(2 491)	(2 194)	(540)	(966)	(3 096)	(1 615)
Perte nette de base et dilué par action	(0,002)	(0,006)	(0,014)	(0,012)	(0,003)	(0,005)	(0,019)	(0,008)
(en milliers)								
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	220 226	220 226	179 226	175 951	175 951	175 951	175 951	175 951

* Se reporter à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à page 5 et au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté au bénéfice net (à la perte nette) à la page 11.

11. ARRANGEMENT HORS BILAN

À la date du présent rapport de gestion, outre les obligations locatives présentées au bilan consolidé au 30 septembre 2021 et les contrats de location simple présentés dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021.

12. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (11 novembre 2021)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A en circulation	220 225 573
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en circulation	11 883 534
Bons de souscription	48 847 441
	280 956 548

13. STRATEGIE ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG)

D-BOX s'engage à faire progresser les initiatives ESG. La Société mesure ses progrès à l'égard de l'augmentation de la durabilité environnementale, de la création d'un lieu de travail diversifié et inclusif, et de l'adoption de pratiques de gouvernance d'entreprise de premier plan.

Bien que la Société ait une faible empreinte carbone directe compte tenu de la nature de ses activités, l'adoption de son produit contribue à réduire les émissions de carbone en permettant aux utilisateurs de vivre des expériences à la maison ou dans un environnement local, ou en créant des expériences de simulation et de formation pour les utilisateurs des marchés de l'aérospatiale, de l'équipement lourd, de la course automobile et de la défense, entre autres, qui sont en mesure d'obtenir les mêmes résultats que s'ils étaient sur le terrain.

La Société est consciente des avantages de la diversité parmi ses employés. Lors de la sélection des candidats à l'embauche, la Société prend en considération non seulement les compétences, les qualités personnelles, le parcours professionnel et l'expérience des candidats, mais elle considère également la représentation des femmes et des membres des groupes désignés comme une valeur ajoutée.

Il convient de noter qu'en avril 2021, D-BOX a engagé COESIO, une société de conseil spécialisée dans la planification stratégique et la gestion des pratiques de développement durable. COESIO aidera D-BOX à identifier, intégrer et mesurer les pratiques de développement durable.

14. RISQUES ET INCERTITUDES

Pour une description détaillée des facteurs de risque associés à la Société, reportez-vous à la section « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société (la « notice annuelle ») datée du 7 juin 2021, 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 2021, qui sont par la présente intégrés par renvoi.

Pandémie de COVID-19

Les activités et la situation financière de la Société ont été touchées par la pandémie de COVID-19 au cours du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2021. Alors que les conditions entourant la pandémie continuent d'évoluer, la Société pourrait subir d'autres impacts négatifs inattendus de la pandémie de COVID-19 à l'avenir. Selon diverses sources, le variant Delta est plus contagieux et pourrait provoquer une maladie plus grave que les souches précédentes chez les personnes non vaccinées. De plus, les personnes entièrement vaccinées peuvent également transmettre le virus. Pour ces raisons, des gouvernements et des autorités locales du monde entier pourraient continuer d'imposer, ou imposer de nouveau des obligations de confinement, des fermetures, des mesures de distanciation sociale obligatoires, des quarantaines et d'autres déclarations d'urgence de santé publique qui pourraient entraîner une réduction importante de la demande pour les produits de la Société, une baisse des ventes, des coûts plus élevés pour de nouveaux capitaux, des retards de licence, des dépenses d'exploitation accrues, un retard dans l'exécution des obligations contractuelles, des retards d'expédition de produits et des pénuries potentielles d'approvisionnement et de personnel, qui pourraient tous avoir une incidence négative sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société et ses capacités à s'acquitter de ses obligations.

15. 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 du trimestre clos le 30 septembre 2021, aucune modification 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 n'a été apportée à l'attention de la direction de la Société.

16. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 11 novembre 2021. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur SEDAR au www.sedar.com.

D-BOX^{MD}, D-BOX Motion Code^{MD}, LIVE THE ACTION^{MD}, ARCHITECTE DU MOUVEMENT^{MD}, MOVE THE WORLD^{MD} et FEEL IT ALL^{MD} sont des marques de commerce de Technologies D-BOX inc. Les autres noms sont uniquement publiés à titre indicatif et peuvent représenter des marques de commerce de leurs propriétaires respectifs.