



RAPPORT DE GESTION

**Technologies D-BOX inc.
Premier trimestre clos le 30 juin 2021**

Table des matières

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

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Premier trimestre clos le 30 juin 2021

ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION

1. 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 premier trimestre clos le 30 juin 2021 en les comparant aux résultats du premier trimestre de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison de ses bilans aux 30 juin 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 premier trimestre clos le 30 juin 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 juin 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 8 septembre 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 2020, 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 juin 2021, D-BOX comptait 86 employés comparativement à 109 employés au 30 juin 2020.

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 % année sur année. Pour les consommateurs qui recherchent une expérience inégalée, D-BOX est bien positionné 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 de l'exercice 2022 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 un 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, tout au long de cet exercice financier, d'autres fournisseurs de périphériques de jeu et de studios de jeux vidéo.

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 le 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 de la formation et simulation, la croissance annuelle du marché est estimée à 13 % pour 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 pourrait avoir une incidence sur la performance financière de la société au cours des trimestres futurs.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

5.1 Impact financier de la COVID-19

5. Au cours du premier trimestre clos le 30 juin 2021, un nombre significatif de 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 qu'un nombre significatif de salles fonctionnent avec des capacités limitées, la sortie des films à haut budget a commencé depuis avril 2021 dans les salles de cinéma et plusieurs de ces films devraient sortir d'ici la fin de 2021. Les effets défavorables devraient se poursuivre au cours des prochains trimestres et potentiellement jusqu'à la fin de l'exercice 2022 le 31 mars 2022.

5.2 Faits saillants financiers

Faits saillants du premier trimestre clos le 30 juin 2021

Comparaison avec le premier trimestre clos le 30 juin 2020 :

- Les revenus totaux ont augmenté de 42 % pour atteindre 3,2 millions de dollars comparativement à 2,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 523 % pour atteindre 0,6 million de dollars comparativement à 0,1 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont augmenté de 20 % pour atteindre 2,6 millions de dollars au 30 juin 2021 comparativement à 2,1 millions de dollars au 30 juin 2020.
- La perte nette a augmenté de 0,3 million de dollars pour atteindre 1,3 million de dollars au 30 juin 2021 comparativement à 1,0 million de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a diminué, passant de (0,1) million de dollars à (0,6) million de dollars.
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 6,7 millions de dollars au 30 juin 2021 comparativement à 9,1 millions de dollars au 31 mars 2020. Après la fin du trimestre, D-BOX a clôturé un financement de 1,0 million de dollars, améliorant sa position de trésorerie.

Premier trimestre clos le 30 juin (en milliers de dollars sauf pour les données par action)		
	Premier trimestre	
	2021	2020
Revenus	3 163	2 230
Perte nette	(1 344)	(966)
BAIIA ajusté*	(598)	(95)
Perte nette de base et diluée par action	(0,006)	(0,005)
Données du bilan consolidé		
	Au 30 juin 2021	Au 31 mars 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 700	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

- D-BOX et Cinemark Holdings, Inc., l'une des plus grandes et des plus influentes entreprises d'exploitation de salles de cinéma, sont heureuses d'annoncer la signature d'une nouvelle entente visant l'installation de fauteuils inclinables haptiques D-BOX dans huit établissements supplémentaires, ce qui portera à 99 le nombre de salles Cinemark munies de sièges D-BOX à l'échelle des États-Unis.
- Cooler Master, un leader mondial dans la conception et la fabrication de composants et de périphériques informatiques innovants, en collaboration avec D-BOX, a officiellement lancé Motion 1, une chaise de jeu haptique immersive.
- D-BOX a collaboré avec Serious Labs pour développer un nouveau simulateur de conduite de camion commercial en réalité virtuelle. Cette innovation contribuera non seulement à créer un parcours accéléré vers la compétence et la sécurité des conducteurs, mais contribuera également à un environnement meilleur et plus propre en réduisant les émissions de gaz à effet de serre.
- D-BOX a collaboré avec ANGRUP Software Technologies pour développer un simulateur de formation pour la conduite de véhicules lourds. Le nouveau produit est entièrement développé au niveau national à l'aide d'équipements et de matériel électronique de véhicules réels.
- D-BOX s'associe à Los Angeles Distribution & Broadcasting, Inc. (LADB), chef de file du traitement de contenu et de médias numériques établi à Los Angeles afin d'accélérer sa pénétration du marché consommateur. Cette entente à long terme consolide la présence de D-BOX à Los Angeles, et aidera à accroître la capacité et la vitesse de production du contenu haptique. Elle permettra également de solidifier nos relations d'affaires avec les importants studios de cinéma ainsi que les grandes chaînes de cinémas aux États-Unis, et de capitaliser sur le réseau d'affaires local de LADB auprès des studios et plus particulièrement auprès des plateformes émergentes de diffusion en continu.
- D-BOX a récemment finalisé une étude officielle avec le Tech3lab de HEC Montréal, évaluant l'impact de l'haptique haute-fidélité sur le joueur dans un environnement de jeu. L'étude conclut que l'expérience haptique de D-BOX :
 - Améliore l'immersion vécue et perçue par le joueur
 - Augmente le niveau de plaisir et l'intensité des émotions
 - Et contribue positivement à l'expérience de jeu

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 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 (voir le tableau expliquant le rapprochement de la perte nette au BAIIA ajusté à la page 9).
- 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 7).

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021 en les comparant avec celles de la période correspondante de l'exercice précédent :

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

7.

Données sur l'état consolidé de la perte nette et du résultat global	Premier trimestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Revenus	3 163	2 230
Marge brute excluant l'amortissement*	1 861	1 351
Perte nette	(1 344)	(966)
BAlIA ajusté*	(598)	(95)
Perte nette de base et dilué par action	(0,006)	(0,005)

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

7.1 Revenus

Le tableau suivant présente les revenus pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021 en les comparant avec la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Premier trimestre clos le 30 juin			
	2021	2020	Variation (\$)	Variation (%)
Revenus provenant				
Ventes de systèmes				
Commercial	1 724	1 323	401	30 %
Divertissement à domicile	827	809	18	2 %
Total des ventes de systèmes	2 551	2 132	419	20 %
Droits d'utilisation, de location et de maintenance	612	98	514	523 %
REVENUS TOTAUX	3 163	2 230	933	42 %

Les revenus totaux du premier trimestre clos le 30 juin 2021 ont augmenté de 3,2 millions de dollars, ou 42 %, contre 2,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les revenus pour la vente de systèmes au premier trimestre clos le 30 juin 2021 ont augmenté de 20 % pour atteindre 2,6 millions de dollars comparativement à 2,1 millions de dollars pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020.

Les revenus de 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 30 % pour atteindre 1,7 million de dollars, contre 1,3 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la reprise des ventes à des clients importants au premier trimestre 2021.

Les revenus de 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 2 % pour atteindre 827 000 \$ au premier trimestre 2021 contre 809 000 \$ au premier trimestre de 2020.

Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 523 %, passant de 98 000 \$ au premier trimestre de 2020 à 612 000 \$ au premier trimestre 2021. Cette reprise s'explique par la réouverture des salles de cinéma et par la sortie de films importants au premier trimestre clos le 30 juin 2021.

7.2 Bénéfice brut

Le tableau suivant explique le rapprochement du bénéfice brut au bénéfice brut excluant l'amortissement pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Premier trimestre clos le 30 juin	
	2020	2020
Revenus	3 163	2 230
Marge brute	1 517	907
Amortissement rattaché au coût des produits vendus	344	444
Marge brute excluant l'amortissement*	1 861	1 351
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement	59 %	61 %

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

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021, la marge brute s'est élevée à 1,5 million de dollars comparativement à 0,9 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement par la reprise des revenus du segment de marché commercial et la diminution des amortissements.

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021, la marge brute excluant l'amortissement s'est élevée à 1,9 million de dollars comparativement à 1,4 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 diminué pour atteindre 59 % comparativement à 61 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution s'explique par l'augmentation des coûts liés à la chaîne d'approvisionnement, par la nature des projets ainsi que par la variation importante du taux de change au trimestre clos le 30 juin 2021 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2020.

7.3 Charges d'exploitation

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

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Premier trimestre clos le 30 juin		
	2021	2020	Variation (%)
Frais de ventes et marketing	1 148	584	97 %
% des revenus	36 %	26 %	
Frais d'administration	1 017	861	18 %
% des revenus	32 %	39 %	
Frais de recherche et développement	519	269	93 %
% des revenus	16 %	12 %	
Perte (gain) de change	25	66	(62) %
% des revenus	1 %	3 %	

Aide gouvernementale: Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale de 798 000 \$ [593 000 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020] liée à la Subvention salariale d'urgence du Canada. Un montant totalisant 744 000 \$ [547 000 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020] a été comptabilisé en réduction des charges d'exploitation et un montant totalisant 54 000 \$ [46 000 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020] a été comptabilisé en réduction des immobilisations incorporelles.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, la Société a aussi comptabilisé une aide gouvernementale de 61 000 \$ [néant pour le trimestre clos le 30 juin 2020] liée à la Subvention d'urgence du Canada pour le loyer 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 premier trimestre clos le 30 juin 2021, les frais de ventes et marketing ont augmenté de 97 % pour s'établir à 1,1 million de dollars (36 % des revenus), comparativement à 0,6 million de dollars (26 % des revenus) pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour le premier trimestre se terminant le 30 juin 2020, une diminution des heures de travail des employés ainsi que des dépenses globales ont été réduits en raison de l'impact de la pandémie 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 généraux et administratifs.

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021, les frais d'administration ont augmenté de 18 % pour s'établir à 1,0 million de dollars (32 % des revenus) comparativement à 0,9 million de dollars (39 % des revenus) pour le trimestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour le premier trimestre se terminant le 30 juin 2020, une diminution des heures de travail des employés ainsi que des dépenses globales ont été réduits en raison de l'impact de la pandémie 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 premier trimestre clos le 30 juin 2021, les frais de recherche et développement ont augmenté de 93 % pour s'établir à 0,5 million de dollars (16 % des revenus) comparativement à 0,3 million de dollars (12 % des revenus) pour le trimestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation s'explique par une reprise des activités de la Société. Pour le premier trimestre se terminant le 30 juin 2020, une diminution des heures de travail des employés ainsi que des dépenses globales ont été réduits en raison de l'impact de la pandémie Covid-19 chez nos clients.

Perte de change : 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 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 premier trimestre clos le 30 juin 2021, la perte de change s'est élevée à 25 000 \$ comparativement à 66 000 \$ pour le premier trimestre clos le 30 juin 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 premier trimestre clos le 30 juin 2021, les charges financières nettes des intérêts créditeurs se sont élevées à 153 000 \$ comparativement à 94 000 \$ 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 premier trimestre clos le 30 juin 2021, la perte nette s'est élevée à 1,3 million de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,006 \$), comparativement à une perte nette de 1,0 million de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,005 \$) pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020.

BAIIA AJUSTÉ*

8. 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 premier trimestre clos le 30 juin 2021, le BAIIA ajusté s'est élevé à (598 000) \$ comparativement à (95 000) \$ pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020.

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

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Premier trimestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Perte nette	(1 344)	(966)
Amortissement des immobilisations corporelles	297	475
Amortissement des immobilisations incorporelles	224	191
Charges financières	153	94
Impôts sur le résultat (recouvrement)	(1)	(1)
Charge au titre des paiements fondés sur des actions	48	46
Perte de change	25	66
BAIIA ajusté	(598)	(95)

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

SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

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

9. (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données du bilan consolidé	Au 30 juin 2021	Au 31 mars 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 700	9 134
Stocks	4 956	4 547
Fonds de roulement	7 909	8 964
Actif total	22 469	23 736
Passifs courants	8 004	7 864
Passif total	10 199	10 205
Capitaux propres	12 270	13 531

Au 30 juin 2021, le fonds de roulement s'établissait à 7,9 millions de dollars en baisse par rapport à 9,0 millions de dollars au 31 mars 2021. Les actifs courants atteignaient 15,9 millions de dollars, en baisse de 1,0 million de dollars. Cette baisse s'explique principalement par une augmentation des créances de 1,0 million de dollars, une augmentation de 0,4 million des stocks et une baisse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 2,4 millions de dollars qui s'établissait à 6,7 millions de dollars au 30 juin 2021 comparativement à 9,1 millions de dollars au 31 mars 2021. Les passifs courants ont augmenté de 0,1 million de dollars.

Les capitaux propres s'établissaient à 12,3 millions de dollars au 30 juin 2021, en baisse de 1,3 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 1,3 million de dollars comptabilisée au premier trimestre clos le 30 juin 2021.

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour le premier trimestre terminé le 30 juin 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	Premier trimestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 777)	542
Ajouts d'immobilisations corporelles	(18)	—
Ajouts d'immobilisations incorporelles	(269)	(63)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(444)	(74)

9.1 Activités d'exploitation

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation se sont élevés à 1,8 million de dollars comparativement à des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 0,5 million de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cet écart défavorable de 2,3 millions de dollars des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation est principalement attribuable aux éléments du fonds de roulement; l'écart défavorable de 2,8 millions de dollars des créances, de 0,7 million de dollars dans les stocks et des liquidités utilisées moindres par les comptes fournisseurs et charges à payer qui a totalisé 1,0 million de dollars.

9.2 Activités d'investissement

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont élevés à 213 000 \$ comparativement à 47 000 \$ pour le trimestre correspondant 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, matériaux et certification de 269 000 \$ pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021 comparativement à un montant de 63 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

9.3 Activités de financement

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement se sont élevés à 444 000 \$ comparativement à 47 000 \$ un an plus tôt.

L'augmentation des activités de financement au 30 juin 2021 s'explique principalement par le remboursement d'une tranche de la facilité de crédit pour un montant de 365 000 \$. Cette facilité de crédit a été signée le 24 juillet 2020 subséquemment au trimestre clos le 30 juin 2020.

Au 30 juin 2021, le taux d'intérêt effectif de la dette à long terme était de 4,55 % (6,2 % au 30 juin 2020). Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, les intérêts débiteurs sur la dette à long terme imputés aux résultats se sont élevés à 24 000 \$ comparativement à 48 000 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020.

INFORMATION TRIMESTRIELLE

10. 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		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Droits d'utilisation, location et maintenance	612	308	230	249	98	1 269	1 821	1 811
Vente de systèmes	2 551	2 628	2 767	2 668	2 132	5 291	3 652	4 518
REVENUS TOTAUX	3 163	2 936	2 997	2 917	2 230	6 560	5 473	6 329
BAIIA ajusté*	(598)	(1 592)	(1 288)	(571)	(95)	7	279	114
Perte nette	(1 344)	(2 491)	(2 194)	(540)	(966)	(3 096)	(1 615)	(933)
Perte nette de base et diluée par action (en milliers)	(0,006)	(0,014)	(0,012)	(0,003)	(0,005)	(0,019)	(0,008)	(0,006)
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	220 226	179 226	175 951	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 9.

ARRANGEMENT HORS BILAN

À la date du présent rapport de gestion, outre les obligations locatives présentées au bilan consolidé au 30 juin 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 important au cours du trimestre clos le 30 juin 2021.

11.

CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (8 septembre 2021)

		Actions ordinaires de catégorie A
12.	Actions ordinaires de catégorie A en circulation	220 225 573
	Instruments convertibles	
	Options d'achat d'actions en circulation	11 908 534
	Bons de souscription	48 847 441
		280 981 548

RISQUES ET INCERTITUDES

13. 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, les opérations et la situation financière de la Société ont été fortement affectées par la pandémie de COVID-19 au cours du premier trimestre clos le 30 juin 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, les gouvernements et les autorités locales du monde entier peuvent réimposer des restrictions 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.

Cyberattaque

Le 14 juillet 2021, D-BOX a annoncé que la Société a fait l'objet d'une cyberattaque par rançongiciel visant ses systèmes informatiques, ce qui a rendu pratiquement tous ses systèmes cryptés et inutilisables. Le 28 juillet 2021, D-BOX a annoncé la reprise graduelle de ses activités et un retard dans le dépôt de ses états financiers consolidés intermédiaires pour le trimestre clos le 30 juin 2021 (« Résultats financiers premier trimestre »). La Société a ensuite demandé aux autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières compétentes une ordonnance d'interdiction d'opérations de gestion (« HOLD ») qui a été obtenue le 12 août 2021, empêchant le chef de la direction, le chef de la direction financière et tous les administrateurs de la Société d'entreprendre la négociation des titres de la Société jusqu'au dépôt des résultats financiers du premier trimestre.

L'impact le plus important de la cyberattaque sur la Société a été une importante perte de productivité de ses employés pendant une période d'environ quatre semaines. La production et les opérations n'ont jamais été complètement interrompues. L'impact financier de cette cyberattaque sur les résultats financiers du premier trimestre a été négligeable.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

- Le 7 septembre 2021, la Société a signé une entente avec la Banque Nationale du Canada [« BNC »] concernant l'octroi d'un prêt d'un montant de 1 000 \$ pour les activités courantes et le fonds de roulement. Ce prêt portera intérêt à un taux fixe de 4 % et sera remboursable en 24 versements mensuels de 8 \$ à compter du treizième mois suivant l'octroi
14. et le solde à la fin du terme de 36 mois. Le prêt sera garanti par une hypothèque de premier rang et des sûretés sur tous les actifs de la Société et de sa filiale américaine, et est garanti par la Banque de Développement du Canada [« BDC »].

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

15. 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 juin 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 8 septembre 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.