



RAPPORT DE GESTION

**Technologies D-BOX inc.
Premier trimestre clos le 30 juin 2020**

Table des matières

i

Table des matières	i
1. ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION	1
2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS	1
3. PANDÉMIE DE COVID-19	2
4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS	3
4.1 Impact financier de COVID-19	3
4.2 Faits saillants financiers	3
4.3 Faits saillants opérationnels	4
5. PERSPECTIVES	5
6. PROFIL DE L'ENTREPRISE	5
7. STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE	6
7.1 Modèles de revenus	6
7.2 Marché du divertissement	7
7.3 Marché de la simulation et formation	7
8. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS	8
9. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES	8
10. RÉSULTATS D'EXPLOITATION	9
10.1 Revenus	9
10.2 Bénéfice brut	10
10.3 Charges d'exploitation	10
10.4 Frais financiers	11
10.5 Impôts sur le résultat	11
10.6 Perte nette	11
11. BAIIA AJUSTÉ*	12
12. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	12
12.1 Activités d'exploitation	12
12.2 Activités d'investissement	13
12.3 Activités de financement	13
12.4 Capitaux propres	13
13. INFORMATION TRIMESTRIELLE	14
14. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (12 AOÛT 2020)	14
15. RISQUES ET INCERTITUDES	15
16. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN	15
17. CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	15
18. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE	15

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Premier trimestre clos le 30 juin 2020

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 premier trimestre clos le 30 juin 2020 en les comparant aux résultats du premier trimestre de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison de ses bilans aux 30 juin 2020 et 31 mars 2020.

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 2020 et les notes afférentes, ainsi que les états financiers intermédiaires résumés consolidés non audités du premier trimestre clos le 30 juin 2020. 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 2020 de même que ce rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit et approuvés par le conseil d'administration de la Société le 12 août 2020. Sauf indication contraire, tous les montants dont il est question dans ce 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 ce rapport de gestion en vue de donner des renseignements sur les attentes et les plans actuels de la direction et de permettre aux investisseurs et à d'autres parties de mieux comprendre le contexte dans lequel la Société exerce ses activités. Toutefois, les lecteurs sont mis en garde du fait que ces énoncés prospectifs peuvent ne pas convenir à d'autres fins.

Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les renseignements alors disponibles et/ou sur les croyances de bonne foi de la direction à l'égard d'événements futurs. Ils sont assujettis à des risques 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. PANDÉMIE DE COVID-19

En décembre 2019, une nouvelle souche de coronavirus, a fait son apparition, laquelle sera plus tard renommée COVID-19. Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a conclu que la COVID-19 pouvait être qualifiée de pandémie. Dans les semaines qui ont suivi, les gouvernements à l'échelle locale et nationale ont imposé des mesures et des restrictions rigoureuses pour tenter de ralentir la transmission du virus, y compris des restrictions en matière de voyages, des mesures de confinement, des fermetures obligatoires de commerces et de services non essentiels et des pratiques de distanciation physique.

Dans le contexte de la pandémie COVID-19, de son incidence sur les activités de la Société, et des ordonnances gouvernementales en matière de santé et de sécurité, D-BOX a procédé à la mise à pied temporaire d'une proportion importante de ses effectifs, et à une réduction de la rémunération et du nombre d'heures de travail de ses effectifs restants. Pendant cette crise sans précédent, la préservation du capital afin d'assurer la pérennité de l'entreprise figure parmi les priorités absolues de la Société. La réaction des gouvernements locaux et nationaux à la pandémie de COVID-19 a provoqué la fermeture obligatoire et temporaire des établissements commerciaux de divertissement, portant ainsi atteinte aux activités, aux revenus, à la situation financière et aux résultats opérationnels de D-BOX.

Avec un fonds de roulement de 6,0 millions de dollars, incluant des liquidités de 4,6 millions de dollars au 30 juin 2020, une entente définitive pour un nouveau prêt commercial de 2 millions de dollars avec la Banque de développement du Canada (« BDC ») et une entente définitive avec la Banque Nationale du Canada (« BNC ») pour remplacer l'actuelle facilité de crédit renouvelable garantie de trois ans par une marge de crédit de 4,0 millions de dollars, la Société estime disposer de liquidités suffisantes pour répondre à ses besoins anticipés pour les 12 prochains mois en fonction de la conjoncture du marché actuelle et anticipée ainsi que des prévisions de la direction. Toutefois, ces prévisions sont inévitablement incertaines en raison de l'incidence évolutive de la pandémie de COVID-19.

Il subsiste une incertitude quant à la durée et à l'ampleur de la pandémie de COVID-19 ainsi qu'à l'égard d'une éventuelle récurrence, de sorte qu'il est impossible de prévoir les répercussions sur les activités et les opérations de la Société, aussi bien à court terme qu'à long terme. Nous continuons de surveiller l'incidence de la COVID-19 sur notre entreprise, notre situation financière et nos opérations. Reportez-vous à la section de la Notice annuelle intitulée « Facteurs de risque » pour une discussion sur les risques associés à la pandémie de COVID-19.

4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

4.1 Impact financier de COVID-19

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice clos le 31 mars 2020, et au cours du premier trimestre clos le 30 juin 2020, la pandémie de COVID-19 a entraîné la fermeture temporaire obligatoire des lieux de divertissement dans le monde entier, ce qui a eu une incidence défavorable sur la demande de nos produits, nos activités, nos revenus, notre marge brute, nos résultats d'exploitation et notre situation financière. Les effets se sont poursuivis au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021.

Bien que plusieurs clients aient rouvert ou prévoient de rouvrir, l'ampleur et la durée de la reprise complète restent incertaines.

4.2 Faits saillants financiers

Faits saillants du premier trimestre clos le 30 juin 2020

Comparaison avec le premier trimestre clos le 30 juin 2019 :

- Les revenus totaux ont diminué de 7,5 millions de dollars à 2,2 millions de dollars en raison des incidences négatives de la pandémie de la COVID-19.
- Les revenus récurrents ont diminué de 2,4 millions de dollars à 0,1 million de dollars en raison des incidences négatives de la pandémie de la COVID-19.
- Les revenus de la vente de systèmes du marché du divertissement excluant le divertissement à domicile ont diminué de 2,7 millions de dollars à 0,4 million de dollars.
- Les revenus de la vente de systèmes pour le divertissement à domicile ont augmenté de 0,1 million de dollars à 0,2 million de dollars.
- Les revenus du marché de la simulation et formation ont diminué de 2,2 millions de dollars à 1,5 millions de dollars.
- La perte nette a crû de 0,6 million de dollars à 1,0 million de dollars.
- Le BAIIA ajusté* a baissé de 0,2 million de dollar à un BAIIA ajusté* négatif de 0,1 million de dollar.
- La trésorerie et équivalents de trésorerie était de 4,6 millions de dollars au 30 juin 2020 comparativement à 4,1 millions de dollars au 31 mars 2020. Postérieurement à la fin du trimestre, D-BOX a clôturé un financement de 2,0 millions 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	
	2020	2019
Revenus	2 230	7 533
Perte nette	(966)	(606)
BAlIA ajusté*	(95)	215
Perte nette de base et diluée par action	(0,005)	(0,003)
Données du bilan consolidé		
	Au 30 juin 2020	Au 31 mars 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 552	4 116

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la page 8 et au tableau du rapprochement du BAlIA ajusté au bénéfice net (perte nette) à la page 12.

- Le 24 juillet 2020, la Société a conclu une entente définitive avec la Banque Nationale du Canada concernant l'octroi d'une marge de crédit d'un montant de 4 millions de dollars pour les activités courantes et le fonds de roulement de la Société. Cette marge de crédit remplacera l'actuelle facilité de crédit renouvelable garantie de trois ans, dont 4 millions de dollars étaient utilisés au 30 juin 2020 [se référer à la rubrique Événements postérieurs à la date du bilan à la page 15].
- Le 24 juillet 2020, la Société a aussi conclu une entente définitive avec la Banque de développement du Canada (« BDC ») concernant l'octroi d'un prêt commercial d'un montant de 2 millions de dollars pour le fonds de roulement [se référer à la rubrique Événements postérieurs à la date du bilan à la page 15].

4.3 Faits saillants opérationnels

- Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a estimé que la COVID-19 pouvait être qualifiée de pandémie. La réaction internationale à COVID-19 a entraîné des restrictions importantes sur les voyages, des fermetures temporaires d'entreprises, des retards et des perturbations dans l'exploitation, la chaîne d'approvisionnement et le développement de projets, des mises en quarantaine et une réduction générale de l'activité des consommateurs, à l'échelle mondiale. Bien que ces mesures devraient être temporaires, la durée des perturbations des activités et l'impact financier qui en découlera dépendront de l'évolution future, qui est très incertaine et ne peut être anticipée pour le moment, et comprennent la durée, la gravité et la portée de l'épidémie ainsi que les mesures prises par les gouvernements et les autres organismes de réglementation de chaque juridiction pour contenir ou traiter la pandémie de COVID-19.
- D-BOX a procédé au lancement de sa solution haptique de 3e génération qui cible entre autres les amateurs de course à domicile, un marché estimé à 75 millions de fans aux États-Unis. Plusieurs de nos meilleurs partenaires de simulation de course ont entre autres su profiter de l'intérêt croissant des consommateurs par le divertissement à domicile. Des partenaires tels que SimLab, Vesaro, RSeat, VRX et Sim Seats ont généré une augmentation des ventes de systèmes D-BOX au cours du trimestre.
- Lugner Cinema acquiert 60 systèmes haptiques D-BOX par l'intermédiaire de notre partenaire européen ECCO, devenant la première salle de cinéma complète en D-BOX à Vienne la capitale autrichienne.

5. PERSPECTIVES

La pandémie de la COVID-19 a eu des incidences défavorables pour la Société au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 et au premier trimestre de l'exercice 2021, et sera présente au deuxième trimestre. Malgré les nouvelles encourageantes voulant que certains établissements de divertissement soient déjà rouverts et que d'autres se préparent à le faire, 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 prochaines périodes.

D-BOX a créé une marque solide à l'échelle mondiale dans le secteur du divertissement commercial avec des percées dans les marchés du cinéma en salle et des centres de divertissement familiaux. La Société a continué d'innover dans le marché haptique afin de renforcer sa plateforme technologique.

L'extrême précision de son logiciel a permis à D-BOX de pénétrer d'autres marchés comme ceux de la simulation et de la formation, qui jouissent d'une gamme de marchés verticaux comme l'équipement lourd, l'aérospatiale, l'agriculture et la simulation de course commerciale. Fait intéressant, le secteur de la simulation de course à domicile a connu une croissance remarquable pendant la pandémie de COVID-19. Indépendamment du type de contenu, qu'il s'agisse d'un film, d'un jeu ou de la formation par simulation, D-BOX peut reproduire n'importe quelle texture et assurer une expérience d'un réalisme sans précédent.

La taille et le potentiel de croissance de chaque marché individuel, comme le divertissement commercial, le divertissement à domicile et la simulation professionnelle, sont considérables. Dans le but d'optimiser les ventes et la productivité, D-BOX compte sur une diversification de ses partenaires pour intégrer et commercialiser sa technologie dans la plupart des marchés, sauf pour le marché du cinéma en salle où D-BOX a une approche commerciale directe dans certaines régions.

Du fait de l'incertitude engendrée par la pandémie de COVID-19, la gestion des flux de trésorerie de la Société pour assurer sa pérennité est une priorité absolue. Par ailleurs, D-BOX intensifiera sa transformation et continuera de mobiliser sa plateforme technologique et son vaste écosystème de partenaires pour pénétrer de nouveaux marchés tel que la simulation de course à domicile et le marché du divertissement à domicile.

6. 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.

Trois éléments produisent le mouvement synchronisé avec les images et le son :

1. Les effets de mouvement logiciel programmés image par image sur la base du contenu visuel;
2. Un contrôleur de mouvement servant d'interface entre le contenu visuel (films, jeux vidéo, simulation et formation, expériences de réalité virtuelle) et le système de mouvement D-BOX; et
3. Le système de mouvement D-BOX qui est composé, entre autres, d'actuateurs électromécaniques exclusifs intégrés à une plateforme, un siège ou autre type d'équipement de divertissement.

Au 30 juin 2020, D-BOX comptait 109 employés comparativement à 131 employés au 30 juin 2019.

7. STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE

La Société est un leader dans la création d'expériences de divertissement immersives hyperréalistes. Elle est également dans une position unique lui permettant d'agir comme un facteur de différenciation pour les technologies de réalité virtuelle, les distributeurs de produits électroniques et les distributeurs de contenu. D-BOX continue de développer la notoriété de sa marque en plus d'offrir un actif différenciateur générant des revenus dans divers secteurs d'activités.

Exemples d'applications	
Marché du divertissement	Marché de la simulation et formation
<p><i>Cinéma en salle</i></p> <p><i>Divertissement commercial :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Parcs thématiques ▪ Arcades ▪ Musées et planétariums <p><i>Divertissement à domicile:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Jeux vidéos ▪ Cinéma maison ▪ Système de divertissement à domicile 	<p><i>Simulation et formation pour :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Automobiles ▪ Simulateurs de vol ▪ Équipements lourds/grues ▪ Simulation de course ▪ Santé
Réalité virtuelle pour le marché du divertissement et le marché de la simulation et formation	

7.1 Modèles de revenus

Les modèles de revenus de la Société proviennent principalement :

1. De la vente ou de la location des systèmes de mouvement D-BOX, incluant les sièges, les contrôleurs de mouvement, l'interface électronique et les serveurs informatiques;
2. De revenus récurrents provenant de droits d'utilisation de licence et d'usage du D-BOX Motion Code dans les salles de cinéma et centres de divertissement équipés de systèmes de mouvement D-BOX, pour visionner du contenu visuel encodé par D-BOX. La Société perçoit également des revenus de maintenance associés à l'utilisation des systèmes de mouvement; et
3. De la vente directe d'actuateurs à un réseau de revendeurs spécialisés, d'intégrateurs, d'équipementiers ou de fabricants de sièges qui incorporent et commercialisent la technologie D-BOX sous leur propre marque (équipementiers d'origine « OEM »).

7.2 Marché du divertissement

Cinéma en salle

D-BOX propose ses produits et services sur le marché des salles de cinéma directement et par l'intermédiaire de ses partenaires. Il y avait 195 282 écrans¹ de cinéma dans le monde en 2019.

La stratégie commerciale de la Corporation visant à augmenter les ventes dans le marché du cinéma en salle est la suivante:

1. Ajout de nouveaux exploitants de salles de cinéma qui veulent ajouter un élément distinctif à leur offre; et
2. Équiper plus d'un de leurs complexes, équiper plus d'une salle dans un même complexe ou équiper plus de rangées dans des salles existantes.

Au 30 juin 2020, le nombre total d'écrans installés ou en carnet de commandes était de 760 comparativement à 776 un an auparavant. De plus, 50 exploitants de salles de cinémas avaient plus d'un site intégrant le système de mouvement D-BOX et 213 sites avaient plus d'un écran incorporant notre technologie au sein du même complexe. La Corporation définit le carnet de commandes comme suit: un engagement ou une commande de système de mouvement D-BOX reçu dans le cadre d'un accord contractuel prévoyant une installation prévue dans un délai de 24 mois.

Divertissement commercial et à domicile haut de gamme

Les segments du divertissement commercial comprennent des projets liés aux parcs d'attractions, aux arcades, aux musées et aux planétariums. Ces dernières années, la croissance des centres de divertissements, un sous-segment du marché des parcs d'attractions, a contribué à alimenter la croissance du segment des divertissements commerciaux. D-BOX propose ses produits et services par l'intermédiaire de partenaires de distribution, notamment des constructeurs d'équipementiers d'origine, des intégrateurs et des revendeurs à valeur ajoutée.

Les stratégies de la Société visant à augmenter les ventes sur le marché du divertissement commercial sont les suivantes:

1. Augmenter le nombre de partenariats, y compris les équipementiers d'origine, les intégrateurs et les revendeurs à valeur ajoutée;
2. Augmenter les revenus par partenaire;
3. Trouver des nouvelles applications pour nos technologies; et
4. Développer de nouveaux produits.

7.3 Marché de la simulation et formation

Le 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 et la santé. La Corporation vend ses produits et services à travers des d'équipementiers d'origine, d'intégrateurs et de revendeurs, et adapte les produits en fonction des demandes spécifiques de manufacturiers et équipementiers d'origine de façon à

¹ Source: « 2019 THEME Report », mars 2020

pénétrer de nouveaux marchés. La stratégie commerciale de la Corporation visant à augmenter les ventes sur le marché de la simulation et de la formation est la suivante:

1. Augmenter le nombre de partenariats, y compris les équipementiers d'origine, les intégrateurs et les revendeurs à valeur ajoutée;
2. Augmenter les revenus par partenaire;
3. Trouver de nouveaux secteurs pour nos technologies; et
4. Développer de nouveaux produits.

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 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.
- 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 10).

9. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

Les tableaux suivants présentent certaines données financières importantes pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020 en les comparant avec la même période 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	Premier trimestre clos le 30 juin	
	2020	2019
Revenus	2 230	7 533
Bénéfice brut excluant l'amortissement*	1 351	4 706
Perte nette	(966)	(606)
BAIIA ajusté*	(95)	215
Perte nette de base et dilué(e) par action	(0,005)	(0,003)

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

Données sur l'état consolidé des flux de trésorerie	Premier trimestre clos le 30 juin	
	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	558	(1 065)
Biens destinés à la location	—	(75)
Ajouts d'immobilisations corporelles	—	(48)
Ajouts d'immobilisations incorporelles	(63)	(201)

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes du bilan consolidé au 30 juin 2020 et au 31 mars 2020 :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données du bilan consolidé	Au 30 juin 2020	Au 31 mars 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 552	4 116
Stocks	6 250	6 531
Fonds de roulement	5 950	6 695
Actif total	24 431	26 871
Passifs courants	9 820	10 916
Passif total	10 831	12 521
Capitaux propres	13 600	14 350

10. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

10.1 Revenus

Les revenus du premier trimestre clos le 30 juin 2020 ont diminués de 70 % pour atteindre 2,2 millions de dollars comparativement à 7,5 millions de dollars pour le premier trimestre clos le 30 juin 2019. Au cours du quatrième trimestre de l'exercice clos le 31 mars 2020 ainsi qu'au cours du premier trimestre clos le 30 juin 2020, la pandémie de COVID-19 a entraîné la fermeture temporaire obligatoire des lieux de divertissement dans le monde entier, ce qui a eu une incidence défavorable sur la demande de nos produits, nos activités, nos revenus et notre marge brute. La pandémie a ainsi eu un effet néfaste sur les revenus du marché du cinéma en salle et du divertissement commercial.

Pour le marché du divertissement, les revenus sont composés des ventes de systèmes de mouvement D-BOX aux exploitants de salles de cinéma, des revenus de droits d'utilisation, location et maintenance sur la vente de billets générés par le cinéma en salle, des ventes de systèmes à des clients du divertissement commercial et des ventes de systèmes à des clients pour le divertissement à domicile.

Au cours du premier trimestre clos le 30 juin 2020, le marché du divertissement a connu une baisse de revenus de 86 % pour atteindre 0,7 million de dollars comparativement à 5,3 millions de dollars au premier trimestre de 2019. Les revenus provenant des exploitants de salles de cinéma ont baissé de 91 % passant de 4,2 millions de dollars en 2019 à 0,4 million de dollars au premier trimestre de 2020. Ces revenus comprennent : (i) les ventes de systèmes en baisse de 85 % pour atteindre 0,3 million de dollars (1,7 million de dollars en 2019) (ii) les revenus de droits d'utilisation, location et maintenance sur les ventes de billets d'admission pour les cinémas en salles en baisse de 96 % à 0,1 million de dollars (2,4 millions de dollars en 2019).

Les revenus provenant des droits d'utilisation, de location et de maintenance varient d'une période à une autre, notamment en fonction des éléments suivants :

- la performance au box-office des films présentés, laquelle varie considérablement d'un film à l'autre;
- le partage des revenus entre les exploitants de salles de cinéma et les studios;
- la performance individuelle des exploitants de salles de cinéma;
- le nombre moyen de systèmes de mouvement D-BOX installés;
- le nombre de représentations d'un film D-BOX en salle par semaine qui varie dépendamment du pays dans lequel le film est présenté ou même d'un exploitant à un autre;
- le nombre de semaines pendant lequel un film est joué, cette durée pouvant notamment varier d'un pays à un autre étant donné une date différente de lancement et la volonté d'un exploitant de salles de cinéma de présenter un film sur une période plus ou moins longue; et
- Le nombre de sièges disponibles en raison des politiques de distanciation sociale.

Le marché du divertissement inclut aussi les ventes de systèmes pour le divertissement commercial et le divertissement à domicile. Au cours du trimestre, les ventes de systèmes du marché du divertissement commercial se sont élevées à 182 000 \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2021, en baisse de 82 % comparativement à 995 000 \$ l'an dernier. Les revenus du divertissement à domicile ont augmenté de 29 % à 190 000 \$ pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020 comparativement à 147 000 \$ lors du même trimestre de l'an dernier.

Les revenus sont également composés de ventes de systèmes de mouvement aux clients du marché de la simulation et formation qui commercialisent sous leurs propres marques les systèmes de mouvement D-BOX. Les ventes de systèmes de mouvement aux clients du marché de la simulation et formation ont diminué de 33 % à 1,5 million de dollars pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020 comparativement à 2,2 millions de dollars réalisées l'an dernier.

10.2 Bénéfice brut

Le tableau suivant explique le rapprochement du bénéfice brut au bénéfice brut excluant l'amortissement :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Premier trimestre clos le 30 juin	
	2020	2019
Revenus	2 230	7 533
Bénéfice brut	907	4 253
Amortissement rattaché au coût des produits vendus	444	453
Bénéfice brut excluant l'amortissement*	1 351	4 706
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement	61%	62%

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

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020, le bénéfice brut a baissé de 79 % à 0,9 million de dollars comparativement à 4,3 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Excluant l'amortissement rattaché au coût des produits vendus, le bénéfice brut a diminué de 71 % à 1,4 million de dollars (61 % des revenus) comparativement à 4,7 millions de dollars (62 % des revenus) pour la période correspondante l'an dernier.

10.3 Charges d'exploitation

Aide gouvernementale: Dans le contexte de la pandémie, le gouvernement a instauré un programme d'aide temporaire pour les entreprises. La baisse importante des revenus rend la Société éligible à ce programme. Au cours du premier trimestre terminé le 30 juin 2020, le programme d'aide comptabilisé en diminution des charges d'exploitation s'élevait à 547 000 \$.

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 2020, les frais de ventes et marketing ont baissé de 77 % à 0,6 million de dollars (26 % des revenus), comparativement à 2,5 millions de dollars (34 % des revenus) l'an dernier.

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 2020, les frais d'administration ont baissé de 40 % à 0,9 million de dollars (39 % des revenus) comparativement à 1,4 million de dollars (19 % des revenus) pour le trimestre clos le 30 juin 2019.

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 ainsi qu'aux frais d'adaptation des produits aux diverses normes internationales, moins les crédits d'impôt à l'investissement.

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020, les frais de recherche et développement ont diminué de 66 % à 0,3 million de dollars (12 % des revenus) comparativement à 0,8 million de dollars (11 % des revenus) pour le même trimestre de l'an dernier.

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 2020, la perte de change s'est élevée à 66 000 \$ comparativement à une perte de change de 14 000 \$ pour le même trimestre de 2019.

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

10.4 Frais financiers

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020, les charges financières nettes des intérêts créditeurs se sont élevées à 94 000 \$ comparativement à 93 000 \$ pour la même période de l'an dernier.

10.5 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 différents pays sous des juridictions fiscales différentes.

10.6 Perte nette

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020, la perte nette s'est élevée à 1,0 million de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,005 \$), comparativement à une perte nette de 0,6 million de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,003 \$) pour le même trimestre de 2019.

11. 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 premier trimestre clos le 30 juin 2020, le BAIIA ajusté s'est élevé à une perte de 95 000 \$ comparativement à un bénéfice de 215 000 \$ l'an dernier.

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	
	2020	2019
Perte nette	(966)	(606)
Amortissement des immobilisations corporelles	475	417
Amortissement des immobilisations incorporelles	191	258
Amortissement des autres actifs	—	1
Frais financiers (charges financières moins intérêts créditeurs)	94	93
Impôts sur le résultat (recouvrement)	(1)	(7)
Charge au titre des paiements fondés sur des actions	46	45
Perte de change	66	14
BAIIA ajusté	(95)	215

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

12. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2020, le fonds de roulement a diminué à 6,0 millions de dollars comparativement à 6,7 millions de dollars au 31 mars 2020. Les actifs courants ont baissé de 1,8 million de dollars à 15,8 millions de dollars. Cette baisse est principalement due à la réduction de 2,0 millions de dollars des créances qui a été compensée en partie par l'augmentation au montant de 0,5 million de dollars de la trésorerie et équivalents de trésorerie qui s'établissait à 4,6 millions de dollars au 30 juin 2020 comparativement à 4,1 millions de dollars au 31 mars 2020. Les passifs courants ont diminué de 1,1 million de dollars et la réduction provenait essentiellement des fournisseurs et charges à payer pour un montant de 0,6 million de dollars.

12.1 Activités d'exploitation

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 0,6 million de dollars comparativement à des flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation de 1,1 million de dollars pour le même trimestre de l'exercice financier précédent. Cet écart favorable de 1,6 million de dollars dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation provient principalement des flux de trésorerie moindres utilisés par les comptes fournisseurs et charges à payer au montant de 1,4 million de dollars.

12.2 Activités d'investissement

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont élevés à 63 000 \$ de dollars comparativement à 231 000 \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent.

12.3 Activités de financement

Pour le premier trimestre clos le 30 juin 2020, les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement pour le paiement des obligations locatives s'élevaient à 74 000 \$ comparativement à 64 000 \$ un an plus tôt.

Au 30 juin 2020, le taux d'intérêt effectif de la dette à long terme était de 6,2 % (10,7 % au 30 juin 2019). Après la fin du trimestre, la Société a remplacé la facilité de crédit actuelle (se reporter à la rubrique 16, Événements postérieurs à la date du bilan à la page 15) et a obtenu une renonciation selon laquelle elle n'était pas tenue de respecter toutes les clauses restrictives au 30 juin 2020. Compte tenu de l'incapacité de la Société de respecter actuellement les conditions relatives au ratio financier à la fin du trimestre, la totalité de la dette à long terme a été présentée dans le passif courant.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, les intérêts débiteurs sur la dette à long terme imputés aux résultats se sont élevés à 48 000 \$ comparativement à 130 000 \$, comprenant un montant de 44 000 \$ se rapportant à la charge d'intérêt au titre de la désactualisation en 2019.

12.4 Capitaux propres

Les capitaux propres ont diminué de 0,8 million de dollars à 13,6 millions de dollars au 30 juin 2020 alors qu'ils s'élevaient à 14,4 millions de dollars au 31 mars 2020. La diminution des capitaux propres provient principalement de la perte nette de 1,0 million de dollars réalisée au cours du premier trimestre clos le 30 juin 2020.

13. 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)

	2021	2020				2019		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Revenus provenant du marché du divertissement								
<i>Exploitants de salles de cinéma :</i>								
Vente de systèmes	266	1 669	582	1 782	1 741	999	1 896	2 688
Droits d'utilisation, location et maintenance	98	1 269	1 821	1 811	2 434	1 831	2 073	2 102
	364	2 938	2 403	3 593	4 175	2 830	3 969	4 790
<i>Vente de systèmes pour le divertissement commercial</i>	182	1 300	746	724	995	2 758	2 139	1 312
<i>Vente de systèmes pour le divertissement à domicile</i>	190	159	264	174	147	152	145	365
Revenus totaux du marché du divertissement	736	4 397	3 413	4 491	5 317	5 740	6 253	6 467
Revenus provenant du marché de la simulation et formation	1 494	2 163	2 060	1 838	2 216	2 569	2 044	1 619
REVENUS TOTAUX	2 230	6 560	5 473	6 329	7 533	8 309	8 257	8 086
BAIIA ajusté*	(95)	7	276	114	215	267	511	127
Perte nette	(966)	(3 096)	(1 615)	(933)	(606)	(551)	(177)	(748)
Perte nette de base et diluée par action	(0,005)	(0,019)	(0,008)	(0,006)	(0,003)	(0,003)	(0,001)	(0,005)
(en milliers)								
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	175 951	175 951	175 951	175 951	175 951	175 951	175 951	175 951

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à page 8 et au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté au bénéfice net (perte nette) à la page 12.

14. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (12 AOÛT 2020)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A en circulation	175 950 573
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en circulation	14 078 289
Bons de souscription	2 000 000
	198 028 862

15. RISQUES ET INCERTITUDES

Nous sommes engagés dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. Les risques et les incertitudes sont décrits dans la Notice annuelle datée du 3 juillet 2020 disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

16. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 24 juillet 2020, la Société a signé une entente définitive avec la Banque Nationale du Canada [« BNC »] concernant l'octroi d'une marge de crédit d'un montant de 4 millions de dollars pour les activités courantes et le fonds de roulement de la Société. La marge de crédit sera renouvelable annuellement et portera intérêt au taux préférentiel majoré de 3,25 %. La marge de crédit sera garantie par une hypothèque de premier rang et des sûretés sur tous les actifs de la Société et de sa filiale américaine et remplacera la facilité de crédit renouvelable garantie de trois ans avec BNC, dont 4 millions de dollars étaient utilisés au 30 juin 2020.

Le 24 juillet 2020, la Société a aussi signé une entente définitive avec la Banque de développement du Canada [« BDC »] concernant l'octroi d'un prêt commercial d'un montant de 2 millions de dollars pour le fonds de roulement. Ce prêt portera intérêt à un taux variable, actuellement de 4,55 %, et sera remboursable en 24 versements mensuels de 33 000 \$ à compter de juin 2021 jusqu'en mai 2023 plus un dernier versement de 1,2 million de dollars en juin 2023. Le prêt sera garanti par une hypothèque de second rang et des sûretés sur tous les actifs de la Société et de sa filiale américaine.

17. 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 31 mars 2020, la direction a identifié une faiblesse importante en ce qui concerne la conception et le maintien de contrôles efficaces sur la comptabilité des transactions complexes non courantes liées aux contrats de location. Cette faiblesse concernait l'interprétation de la norme IFRS 16. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, la direction a mis en œuvre une mesure supplémentaire d'analyse des contrôles efficaces sur la comptabilité des transactions complexes non courantes liées aux contrats de location, lesquels sont très exceptionnels par rapport aux activités et aux affaires générales de la Société.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, à l'exception de la mise en œuvre d'une mesure supplémentaire d'analyse des contrôles efficaces mentionnée précédemment, 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 ce contrôle n'a été apportée à l'attention de la direction de la Société.

18. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 12 août 2020. 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.