



RAPPORT DE GESTION

**Technologies D-BOX inc.
Deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020**

Table des matières

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 et opérationnel du COVID-19	3
4.2 Faits saillants financiers.....	3
4.3 Faits saillants opérationnels	4
5. PERSPECTIVES.....	4
6. PROFIL DE L'ENTREPRISE	5
7. STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE.....	5
7.1 Modèles de revenus	6
7.2 Marchés.....	6
7.2.1 Marché du divertissement à domicile.....	6
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.....	11
10.3 Charges d'exploitation	11
10.4 Frais financiers.....	12
10.5 Impôts sur le résultat	12
10.6 Perte nette	13
11. BAIIA AJUSTÉ*	13
12. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT.....	14
12.1 Activités d'exploitation.....	14
12.2 Activités d'investissement	14
12.3 Activités de financement	14
12.4 Capitaux propres.....	14
13. INFORMATION TRIMESTRIELLE	15
14. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (11 NOVEMBRE 2020).....	15
15. RISQUES ET INCERTITUDES	16
16. CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE.....	16
17. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE.....	16

RAPPORT DE GESTION

Technologies D-BOX inc.

Deuxième trimestre clos le 30 septembre 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 deuxième trimestre et la période de six mois clos le 30 septembre 2020 en les comparant aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison de ses bilans au 30 septembre 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 deuxième trimestre et de la période de six mois clos le 30 septembre 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 du deuxième trimestre et de la période de six mois clos le 30 septembre 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 11 novembre 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.

Au cours de la période de six mois, bien que certaines des restrictions ont été levées, la majorité des salles de divertissement commerciales ont fonctionné à capacité réduite, et dans le cas du secteur du théâtre, un nombre important de superproduction de films ont été reporté à une date ultérieure, ce qui a nui aux activités, aux revenus et aux résultats d'exploitation de D-BOX.

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. 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 et opérationnel du COVID-19

Au cours du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, certaines salles de divertissement commerciales sont demeurées fermées et celles qui ont réouvert ont été restreintes par des règles de distanciation sociale, des mesures restrictives gouvernementales et, dans le cas de l'industrie du théâtre, un nombre important de superproduction de films a été reporté à une date ultérieure, ce qui a eu une incidence défavorable sur la demande de nos produits, nos activités, nos revenus, notre bénéfice brute et nos résultats d'exploitation. Les effets devraient se poursuivre au cours des prochains trimestres de l'exercice se terminant le 31 mars 2021 et l'ampleur et la durée de la reprise complète restent incertaines.

4.2 Faits saillants financiers

Faits saillants du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 5,0 millions de dollars au 30 septembre 2020 comparativement à 4,1 millions de dollars au 31 mars 2020. Durant cette période, les flux de trésorerie liés aux éléments de fonds de roulement ont généré 2,6 millions de dollars, la marge de crédit a diminué de 1,0 million de dollars et la dette à long terme a augmenté de 2,0 millions de dollars.
- Les revenus totaux ont diminué à 2,9 millions de dollars comparativement à 6,3 millions de dollars à la même période de l'exercice précédent en raison des incidences négatives de la pandémie de la COVID-19.
- La perte nette est demeurée constante à 0,9 million de dollars comparé à la même période l'année dernière.
- Le BAIIA ajusté* a diminué à une perte de 0,6 million de dollar comparativement à un BAIIA ajusté* de 0,1 million de dollar à la même période de l'exercice précédent.

Faits saillants de la période de six mois clos le 30 septembre 2020

- Les revenus ont atteint 5,1 millions de dollars, comparativement à 13,9 millions de dollars l'exercice précédent dû à l'impact négatif causé par la pandémie de la COVID-19.
- La perte nette a atteint 1,9 million de dollars comparativement à une perte nette de 1,5 million de dollars l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté* a diminué à une perte de 0,7 million de dollars pour 2020 comparativement à un BAIIA ajusté* de 0,3 million de dollars l'exercice précédent.

Deuxième trimestre et période de six mois clos le 30 septembre 2020 (en milliers de dollars sauf pour les données par actions)				
	Deuxième trimestre		Six mois	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	2 917	6 329	5 146	13 862
Perte nette	(954)	(933)	(1 920)	(1 539)
BAIIA Ajusté*	(571)	114	(667)	329
Perte nette de base et diluée	(0,005)	(0,005)	(0,010)	(0,008)
Données du bilan consolidé				
	Au 30 septembre 2019		Au 31 mars 2019	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 979		4 116	

* Se référer à la rubrique « Mesures de performance non conformes aux IFRS » à la page 8 et au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté au perte nette à la page 13.

- Le 24 juillet 2020, la Société a conclu 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. Cette marge de crédit est renouvelable annuellement et porte intérêt au taux préférentiel majoré de 3,25 %. La marge de crédit est garantie par une hypothèque de premier rang et des sûretés sur tous les actifs de la Société et de sa filiale américaine, et remplace la facilité de crédit renouvelable garantie de trois ans, dont 3 millions de dollars ont été prélevés au 30 septembre 2020.
- 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 fond de roulement. Ce prêt porte intérêt à un taux variable, actuellement 4,55 %, et est payable en 24 versements mensuels de 33 000 \$ de juillet 2021 à mai 2023 et par un paiement final de 1,2 million de dollars en juin 2023. Le prêt est garanti par une hypothèque de second rang et des sûretés sur tous les actifs de la société et de sa filiale américaine.

4.3 Faits saillants opérationnels

- D-BOX et Jaymar, un important fabricant de meubles au Canada, se sont associés pour offrir aux consommateurs un siège de relaxation qui intègre la technologie haptique D-BOX, offrant ainsi aux amateurs de séries, de films et de jeux vidéo des expériences immersives et haptiques.
- Dans le cadre de sa stratégie de jeu, D-BOX a confirmé le codage d'une gamme de franchises de jeux vidéo tels que le dernier Assassin's Creed Valhalla d'Ubisoft, le Flight Simulator de Microsoft et le Project CARS 3 de Slightly Mad Studios.
- La Fédération internationale de l'Automobile (FIA), l'organe directeur du sport automobile et de la mobilité, a annoncé l'endossement exclusif des produits D-BOX. Le système de mouvement D-BOX permet aux conducteurs de sentir un simulateur incroyablement puissant et fiable qui répond précisément à toute situation de jeu. L'expérience comporte des rétroactions subtiles basées sur les variations de la chaussée, la physique du véhicule, l'accélération, la décélération, le freinage, les virages, la rétroaction de la suspension, la traction, les conditions météorologiques et la vitesse.

5. PERSPECTIVES

D-BOX a développé une marque de commerce reconnue à l'échelle mondiale dans le domaine du divertissement commercial, avec une position de chef de file dans les marchés du divertissement en salle et les centres de divertissements familiaux. Grâce aux progrès technologiques, à la polyvalence de la plateforme haptique D-BOX et à sa base d'amateurs fidèles dans le monde, D-BOX est maintenant en mesure de tirer profit de l'opportunité du divertissement à domicile.

Les dépenses des consommateurs américains dans le segment du divertissement à domicile, qui sont menées par les services de diffusion en continu et la vidéo sur demande, ont atteint 25,2 milliards de dollars en 2019 en hausse de 8,4 % par rapport à l'année précédente, et pour la première moitié de 2020, ils affichent une hausse de 25,7 %. En novembre, D-BOX lancera avec un partenaire commercial un système de divertissement à domicile immersif et haptique afin de rejoindre plus de consommateurs. Il s'agit d'un point saillant important pour D-BOX, puisque c'est une incursion dans un modèle commercial prêt à l'emploi pour le segment du divertissement à domicile. D-BOX prévoit annoncer d'autres partenaires en 2021.

Pour D-BOX, le marché des jeux vidéo devrait également apporter d'importants revenus dans les années à venir avec

une opportunité de marché pour les équipements et accessoires de jeu estimée à plus de 36 milliards de dollars selon la firme de recherche Jon Peddie Research. Les joueurs ont depuis longtemps adopté la technologie haptique de base, par exemple les vibrations sur les manettes de jeux vidéo. La vision de D-BOX est que les rétroactions haptiques améliorent non seulement l'expérience émotionnelle et l'immersion des joueurs, mais aussi la performance. D-BOX est en discussion active avec des fournisseurs de périphériques de jeu.

La taille et le potentiel de croissance des marchés de la simulation professionnelle et du divertissement commercial, qui comprend les marchés du divertissement théâtral et thématique, sont importants et continueront de croître, même si certains marchés connaissent un recul temporaire en raison de la pandémie de COVID-19. Le segment de la simulation et de la formation s'est bien comporté grâce au succès de la simulation de course à domicile au cours des derniers mois. De plus, la très haute précision du logiciel a permis à D-BOX de gagner du terrain dans d'autres sous-marchés de la simulation professionnelle, comme la simulation de course commerciale, le militaire, l'aérospatiale, l'agriculture et l'équipement lourd. Bien que le marché du divertissement commercial ait subi les effets négatifs du COVID-19, nous demeurons prudents, mais optimistes quant à une reprise éventuelle au début de la prochaine année fiscale.

Bien qu'il y ait des nouvelles encourageantes sur les traitements potentiels et que certains pays gèrent bien la propagation du virus, l'incertitude liée à l'ampleur et à la durée de la pandémie de COVID-19 pourrait avoir un impact sur les résultats financiers de la société au cours des prochaines périodes de référence.

6. PROFIL DE L'ENTREPRISE

D-BOX redéfinit et crée des expériences de divertissement haptique et immersif en faisant bouger le corps et en stimulant l'imagination des utilisateurs grâce à sa technologie de mouvement. Cette expertise permet à D-BOX de collaborer avec les meilleures entreprises innovantes au 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 comme jamais.

Grâce à sa maîtrise inégalée de l'haptique, D-BOX offre la meilleure synchronisation du mouvement du corps qui soit avec les images et le son.

Trois composantes produisent un mouvement synchronisé inégal en parfaite harmonie avec l'image et le son :

1. Les pistes haptiques D-BOX qui programment des effets de mouvement image par image en fonction du contenu visuel des films, téléseries et jeux vidéos pour créer une expérience immersive d'un réalisme sans précédent;
2. Un contrôleur haptique qui synchronise le contenu visuel (films, jeux vidéo, simulation et formation, expériences de réalité virtuelle), les pistes haptiques D-BOX 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 septembre 2020, suite aux mesures pour transformer sa structure organisationnelle, D-BOX comptait 87 employés comparativement à 136 employés au 30 septembre 2019.

7. STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE

La Société est un leader en matière d'expériences haptiques et immersives. Elle occupe une position unique lui permettant d'agir en tant que différenciateur auprès de ses partenaires en 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 à valeur ajoutée générant des revenus dans plusieurs secteurs d'activités.

7.1 Modèles de revenus

Les modèles de revenus de la Société proviennent principalement :

1. De revenus récurrents provenant de droits d'utilisation de licence 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 et d'un frais d'abonnement pour accéder aux codes de mouvement D-BOX. La Société perçoit également des revenus de maintenance associés à l'utilisation des systèmes de mouvement;
2. De la vente d'actuateurs à des revendeurs spécialisés, des intégrateurs, des équipementiers d'origine OEM ou des fabricants de sièges qui incorporent et commercialisent la technologie D-BOX sous leur propre marque; et
3. 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.

7.2 Marchés

7.2.1 Marché du divertissement à domicile

Le marché du divertissement à domicile est un marché constitué d'une pléiade de compagnies œuvrant dans différents sous-marchés :

- Les périphériques de jeux vidéo tels que
 - Chaises de jeu;
 - Contrôleurs de jeu; et
 - Plateformes de course;
- Systèmes à domicile de réalité virtuelle;
- Fabricants de meubles.

L'expérience haptique à domicile se développe rapidement et les principaux acteurs technologiques commencent à se pencher sur ce marché pour différencier leur propre offre de produits. D-BOX, avec plus de 20 ans d'expérience, est bien établie pour soutenir les nouveaux joueurs. La stratégie de D-BOX est de conclure des partenariats d'affaires avec des entreprises œuvrant dans ces marchés afin d'intégrer l'expérience haptique D-BOX à leurs produits. D-BOX continuera de développer l'expérience haptique avec ces partenaires afin de développer de nouveaux produits et de nouvelles applications pour être utilisés par les consommateurs qui intégreront l'expérience haptique D-BOX.

7.2.2 Marché Commercial

Le marché commercial inclut le segment du divertissement commercial qui regroupe des projets liés aux centres de divertissements familiaux, aux parcs d'attractions, aux arcades, aux musées et aux planétariums, et aux cinémas en salles, ainsi que le segment de la simulation et formation. Ces dernières années, la croissance des centres de divertissement, un sous-marché du marché des parcs d'attractions, a contribué à alimenter la croissance du marché des divertissements commerciaux. D-BOX propose ses produits et services par l'intermédiaire de partenaires, notamment des équipementiers d'origine, des intégrateurs et des revendeurs à valeur ajoutée.

Marché du divertissement	Marché de la simulation et formation
Sous-marchés : ▪ Parcs d'attractions ▪ Arcades, centres de divertissement familiaux ▪ Musées et planétariums ▪ Cinémas	Sous-marchés : ▪ Automobile et Simulation de course ▪ Défense ▪ Simulateurs de vol ▪ Équipements lourds/grues ▪ Santé
Réalité virtuelle pour le marché du divertissement et le marché de la simulation et formation	

Les stratégies de la Société visant à augmenter les ventes sur le marché du divertissement commercial et de la simulation et formation 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.

Divertissement cinéma en salle

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

Les stratégies commerciales de la Société pour augmenter les ventes sur le marché du cinéma en salle sont les suivantes :

1. Ajouter de nouveaux exploitants de salles de cinéma qui veulent ajouter un élément distinctif à leur offre et une nouvelle source de revenus.
2. Équiper de systèmes de mouvement D-BOX dans plus de complexes ou plus d'écrans dans un même complexe ou ajouté des rangées dans les salles existantes.

Au 30 septembre 2020, le nombre total d'écrans installés ou en commande était de 760 contre 776 un an plus tôt. Cinquante exposants avaient plus d'un emplacement qui intégrait le système de mouvement D-BOX et 213 emplacements avaient plus d'un écran incorporant notre technologie dans le même complexe. La Société définit le carnet de commandes comme suit : un engagement ou commande de systèmes de mouvement D-BOX reçu dans le cadre d'un accord contractuel prévoyant une installation prévue dans un délai de 24 mois.

¹ Source: 2019 THEME Report as of March 2020

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.

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 11).

9. PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

Les tableaux suivants présentent certaines données financières importantes pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020 en les comparant avec les mêmes périodes de l'exercice précédent :

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

Revenus Bénéfice brut excluant l'amortissement*	Deuxième trimestre clos le 30 septembre		Période de six-mois se terminant le 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	2 917	6 329	5 146	13 862
Bénéfice brut excluant l'amortissement	1 305	3 858	2 655	8 564
Perte nette	(954)	(933)	(1 920)	(1 539)
BAIIA ajusté*	(571)	114	(667)	329
Perte nette de base et dilué(e) par action	(0.005)	(0.005)	(0.010)	(0.008)

* 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	Période de six-mois close le 30 septembre	
	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	244	(1 306)
Ajouts d'immobilisations corporelles	(219)	(558)
Ajouts d'immobilisations incorporelles	(2)	(357)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	795	(1 126)

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

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

Données du bilan consolidé	Au 30 septembre 2020	Au 31 mars 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 979	4 116
Stocks	5 656	6 531
Actif total	23 349	26 871
Passifs courants	7 941	10 916
Passif total	10 627	12 521
Capitaux propres	12 722	14 350

10. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

10.1 Revenus

Les revenus du deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020 ont diminué de 54 % pour atteindre 2,9 millions de dollars comparativement à 6,3 millions de dollars pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2019. Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, les revenus totaux ont été de 5,1 millions de dollars, en baisse de 63 % par rapport aux 13,9 millions de dollars pour la même période l'an dernier.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021 et de la période de six-mois close le 30 septembre 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.

Marché du divertissement à domicile

Les revenus du divertissement à domicile ont baissé de 15 % à 148 000 \$ pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020 cette année comparativement à 174 000 \$ lors du même trimestre de l'an dernier. Pour la période de six-mois terminée le 30 septembre 2020, les revenus du divertissement à domicile sont demeurés stables à 0,3 millions de dollars d'une année à l'autre.

Marché du divertissement commercial

Pour le marché du divertissement, les revenus sont composés des ventes de systèmes haptique 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 deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, le marché du divertissement a connu une baisse de revenus de 83 % pour atteindre 0,8 million de dollars comparativement à 4,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. Les revenus provenant des exploitants de salles de cinéma ont baissé de 88 % passant de 3,6 millions de dollars en 2019 à 0,4 million de dollars au deuxième trimestre de 2020. Ces revenus comprennent : (i) les ventes de systèmes haptiques D-BOX en baisse de 90 % pour atteindre 0,2 million de dollars (1,8 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 86 % à 0,2 million de dollars (1,8 millions de dollars en 2019).

Pour la période de six mois, les revenus du marché du divertissement ont chuté de 85 % à 1,5 million de dollars comparativement à 9,8 millions de dollars pour la même période de l'année dernière. Les revenus tirés du divertissement en salle ont chuté de 90 % à 0,8 million de dollars au cours de la période de six-mois, contre 7,8 millions de dollars à la même période l'an dernier. Ces revenus se composent de : (i) les ventes de systèmes haptiques D-BOX, en baisse de 87 % à 0,5 million de dollars (3,5 millions de dollars en 2019) et (ii) les revenus récurrents des droits d'utilisation, de location et de maintenance sur la vente des billets d'admission dans les salles commerciales, en baisse de 92 % à 0,3 million de dollars (4,2 millions de dollars en 2019).

Les revenus provenant des droits d'utilisation, location et 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;
- les studios de cinéma retiennent la sortie de films
- la performance individuelle des exploitants de salles de cinéma;
- le nombre moyen de systèmes haptiques 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 183 000 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, en baisse de 75 % comparativement à 724 000 \$ l'an dernier. Les ventes de systèmes pour le divertissement commercial ont diminué de 78 % à 372 000 \$ comparativement à 1,7 million de dollars l'an dernier.

Commercial – marché de la simulation et formation

Les revenus sont également composés de ventes de systèmes haptiques aux clients du marché de la simulation et formation qui commercialisent sous leurs propres marques les systèmes haptiques D-BOX. Les ventes de systèmes haptiques aux clients du marché de la simulation et formation ont augmenté de 17 % à 2,2 millions de dollars pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020 comparativement à 1,8 millions de dollars réalisées l'an dernier. Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, les ventes ont chuté de 10 % à 3,6 millions de dollars contre 4,1 millions de dollars pour la même période 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)

	Deuxième trimestre clos le 30 septembre		Période de six mois close le 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	2 917	6 329	5 146	13 862
Bénéfice brut	871	3 468	1 778	7 721
Amortissement rattaché au coût des produits vendus	434	390	877	843
Bénéfice brut excluant l'amortissement*	1 305	3 858	2 655	8 564
Marge bénéficiaire brute excluant l'amortissement	45 %	61 %	52 %	62 %

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

Pour le deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, le bénéfice brut a baissé de 75 % à 0,9 million de dollars comparativement à 3,5 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 66 % à 1,3 million de dollars (45 % des revenus) comparativement à 3,9 millions de dollars (61 % des revenus) pour la période correspondante l'an dernier.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, le bénéfice brut s'est établi à 1,8 million de dollars en baisse de 77 % par rapport à 7,7 millions de dollars en 2019. En excluant l'amortissement rattaché au coût des produits vendus, le bénéfice brut a chuté de 69 % à 2,7 millions de dollars (52 % des revenus) comparativement à la période de six mois terminée en septembre 2020, 8,6 millions de dollars (62 % des revenus).

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 deuxième trimestre terminé le 30 septembre 2020, le programme d'aide comptabilisé en diminution des charges d'exploitation s'élevait à 0,9 million de dollars.

Pour la période de six-mois terminée le 30 septembre 2020, l'aide gouvernementale s'est élevée à 1,5 millions de dollars.

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 2020, les frais de ventes et marketing ont baissé de 56 % à 0,9 million de dollars (31 % des revenus), comparativement à 2,1 millions de dollars (32 % des revenus) l'an dernier.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, les frais de vente et de marketing se sont élevés à 1,5 million (29 % des revenus) en baisse de 68 % par rapport à 4,6 millions de dollars (33 % 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 deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, les frais d'administration ont baissé de 46 % à 0,8 million de dollars (26 % des revenus) comparativement à 1,4 million de dollars (22 % des revenus) pour le trimestre clos le 30 septembre 2019.

Pour la période de six-mois terminée le 30 septembre 2020, les frais d'administration se sont élevés à 1,6 million de dollars (31 % des revenus) en baisse de 4 3% par rapport à 2,8 millions de dollars (20 % des revenus) pour la même période terminée en 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 deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, les frais de recherche et développement ont diminué de 29 % à 0,4 million de dollars (14 % des revenus) comparativement à 0,6 million de dollars (9 % des revenus) pour le même trimestre de l'an dernier.

Pour la période de six-mois terminée le 30 septembre 2020, les frais de recherche et développement ont totalisé 0,7 million de dollars (13 % des revenus) en baisse de 51 % par rapport à 1,4 million de dollars (10 % des revenus) pour la même période de l'année précédente.

Gain et Perte de change : Le gain 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 deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, le gain de change s'est élevé à 335 000 \$ comparativement à une perte de change de 99 000 \$ pour le même trimestre de 2019.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, le gain de change s'est élevé à 270 000 \$ comparativement à une perte de 113 000 \$ pour la première moitié de l'année précédente.

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 deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, les charges financières nettes des intérêts créditeurs se sont élevées à 98 000 \$ comparativement à 280 000 \$ pour la même période de l'an dernier.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, les frais financiers nets des intérêts créditeurs ont atteint 191 000 \$ comparativement à 373 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

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 deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, la perte nette s'est élevée à 0,9 million de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,005 \$), comparativement à une perte nette de 0,9 million de dollars (perte nette de base et diluée par action de 0,005 \$) pour le même trimestre de 2019.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, la perte nette s'est élevée à 1,9 million de dollars (perte nette de base et diluée de 0,010 \$ par action) comparativement à une perte nette de 1,5 million de dollars (perte nette de base et diluée de 0,008 \$ par action) pour la même période de l'année dernière.

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 deuxième trimestre clos le 30 septembre 2020, le BAIIA ajusté s'est élevé à une perte de 571 000 \$ comparativement à un bénéfice de 114 000 \$ l'an dernier.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, le BAIIA ajusté s'est élevée à une perte 0,7 million de dollars comparativement à un revenu de 0,3 million de dollars d'une année sur l'autre.

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	
	2020	2019	2020	2019
Perte nette	(954)	(933)	(1 920)	(1 539)
Amortissement des immobilisations corporelles	401	439	876	856
Amortissement des immobilisations incorporelles	189	204	380	462
Amortissement des autres actifs	—	1	—	2
Perte à la cession d'immobilisations corporelles	—	2	—	2
Frais financiers (charges financières moins intérêts créditeurs)	98	280	191	373
Impôts sur le résultat (recouvrement)	(1)	6	(1)	(1)
Charge au titre des paiements fondés sur des actions	31	16	77	61
Perte de change (gain)	(335)	99	(270)	113
Adjusted EBITDA	(571)	114	(667)	329

* 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 septembre 2020, le fonds de roulement a augmenté à 7,3 millions de dollars comparativement à 6,7 millions de dollars au 31 mars 2020. Les actifs courants ont baissé de 2,4 millions de dollars à 15,3 millions de dollars. Cette baisse est principalement due à la réduction de 2,7 millions de dollars des créances, une réduction de 0,9 million de dollars des stocks, et compensée en partie par l'augmentation de 0,9 million de dollars de la trésorerie et équivalents de trésorerie qui s'est élevé à 5,0 millions de dollars comparativement à 4,1 millions de dollars au 31 mars 2020. Les passifs courants ont diminué de 3,0 millions de dollars à 7,9 millions de dollars au 30 septembre 2020 et provient essentiellement à la réduction de 3,9 millions de dollars dans la tranche courante de la dette à long terme, une réduction de 1,3 million de dollars des fournisseurs et charges à payer et compensée en partie par l'augmentation de 3,0 millions de dollars de l'emprunt bancaire.

12.1 Activités d'exploitation

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 0,3 million de dollars comparativement à des flux de trésorerie utilisés de 1,3 million de dollars pour la même période de l'exercice financier précédent. Cet écart favorable de 1,6 million de dollars provient principalement des flux de trésorerie moindres utilisés par les éléments du fonds de roulement au montant de 4.1 millions de dollars, moins l'écart de 0,7 million de dollars dans les fonds utilisés par les avantages du personnel et moins l'écart de 1,0 million de dollars dans la variation du gain de change latent, et d'une diminution de 0,8 million de dollars dans les flux de trésorerie générés par les autres activités d'exploitation.

12.2 Activités d'investissement

Pour la période de six-mois terminée le 30 septembre 2020, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont élevés à 0,2 million de dollars comparativement à 1,0 million de dollars l'an dernier. L'écart de 0,8 million de dollars provient principalement de la réduction dans l'ajout d'immobilisations corporelles (0,4 million de dollars) et l'ajout d'immobilisations incorporelles (0,3 million de dollars).

12.3 Activités de financement

Pour la période de six-mois terminée le 30 septembre 2020, les flux de trésorerie générés par les activités de financement se sont élevés à 0,8 million de dollars comparativement à des flux utilisés de 1,1 million de dollars l'an dernier. L'écart favorable de 1,9 million de dollars provient du financement réalisé au cours de la période, net du remboursement de la dette à long terme.

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, les intérêts débiteurs sur la dette à long terme imputés aux résultats se sont élevés à 105 000 \$ comparativement à 303 000 \$ en 2019.

12.4 Capitaux propres

Les capitaux propres ont diminué de 1,6 million de dollars à 12,7 millions de dollars au 30 septembre 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 1,9 million de dollars réalisée au cours de la période de six mois close le 30 septembre 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	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Revenus provenant du marché du divertissement à domicile								
<i>Vente de systèmes</i>	148	190	159	264	174	147	152	145
Revenus provenant des marchés commerciaux								
<i>Ventes de systèmes :</i>								
<i>Marché de la simulation et formation</i>	2 150	1 494	2 163	2 060	1 838	2 216	2 569	2 004
<i>Marché du divertissement commercial</i>	183	182	1 300	746	724	995	2 758	2 139
<i>Exploitants de salles de cinéma</i>	187	266	1 669	582	1 782	1 741	999	1 896
<i>Droits d'utilisation, location et maintenance</i>	249	98	1 269	1 821	1 811	2 434	1 831	2 073
REVENUS TOTAUX	2 917	2 230	6 560	5 473	6 329	7 533	8 309	8 257
REVENUS TOTAUX PROVENANT DE LA VENTE DE SYSTÈME	2668	2132	5291	3652	4518	5099	6478	6184
BAIIA ajusté*	(571)	(95)	7	276	114	215	267	511
Perte nette	(954)	(966)	(3 096)	(1 615)	(933)	(606)	(551)	(177)
Perte nette de base et diluée par action (en milliers)	(0.005)	(0.005)	(0.019)	(0.008)	(0.005)	(0.003)	(0.003)	(0.001)
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 à la perte nette à la page 13.

14. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (11 NOVEMBRE 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	13 531 622
Bons de souscription	2 000 000
	191 482 195

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. 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 septembre 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.

17. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 11 novembre 2020. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur SEDAR au www.sedar.com.

D-BOX^{MD}, HaptiSync^{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.