



# **RAPPORT DE GESTION**

**Technologies D-BOX inc.**

**Périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre  
2024**

# TABLE DES MATIÈRES

<b>1.</b>	<b>ÉTENDUE DU RAPPORT DE GESTION</b>	<b>1</b>
<b>2.</b>	<b>ÉNONCÉS PROSPECTIFS</b>	<b>1</b>
<b>3.</b>	<b>PROFIL DE L'ENTREPRISE</b>	<b>2</b>
	3.1 Aperçu de l'industrie	3
	3.2 Stratégie de l'entreprise	4
<b>4.</b>	<b>FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS</b>	<b>4</b>
<b>5.</b>	<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>	<b>5</b>
	5.1 Revenus	5
	5.2 Marge brute	6
	5.3 Charges d'exploitation	7
	5.4 Charges financiers	8
	5.5 Impôts sur le résultat	8
	5.6 Résultat net	9
<b>6.</b>	<b>INFORMATION TRIMESTRIELLE</b>	<b>9</b>
<b>7.</b>	<b>SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT</b>	<b>9</b>
	7.1 Activités d'exploitation	10
	7.2 Activités d'investissement	10
	7.3 Activités de financement	10
<b>8.</b>	<b>MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS</b>	<b>11</b>
<b>9.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (12 FÉVRIER 2025)</b>	<b>11</b>
<b>11.</b>	<b>RISQUES ET INCERTITUDES</b>	<b>12</b>
<b>12.</b>	<b>CONTRÔLES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE</b>	<b>13</b>
<b>13.</b>	<b>INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE</b>	<b>13</b>

# RAPPORT DE GESTION Technologies D-BOX inc.

## Périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024

### 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 les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice précédent. Il présente également une comparaison des bilans aux 31 décembre 2024 et 31 mars 2024.

Le présent rapport de gestion, préparé conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, doit être lu en parallèle avec les informations contenues dans les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2024 et les notes afférentes, ainsi que les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024. Sauf indication contraire, les termes « Société » et « D-BOX » font référence à Technologies D-BOX inc.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 de même que le présent rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit et approuvés par le conseil d'administration de la Société le 12 février 2025. Sauf indication contraire, tous les montants dont il est question dans le rapport de gestion sont exprimés en dollars canadiens.

### 2. ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

Les risques, incertitudes et hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes de la Société exprimées ou sous-entendues dans les informations prospectives comprennent, sans toutefois s'y limiter : la dépendance à l'égard des fournisseurs; la concentration de clients; l'endettement; les besoins de financement futurs; l'accès au contenu; les crises sanitaires mondiales; la performance du contenu; le réseau de distribution; les alliances stratégiques; la concurrence; les conditions politiques, sociales et économiques; la normalisation technologique; le taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain; les garanties, rappels et poursuites; la propriété intellectuelle; la sécurité et la gestion de l'information; le risque de crédit; le risque de réputation lié aux médias sociaux ; et la dépendance à l'égard du personnel clé et les relations de travail. Ces facteurs de risque et autres qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes exprimées ou sous-entendues dans les informations prospectives sont abordés à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024, qui se trouve sur SEDAR à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Sauf si les lois canadiennes sur les valeurs mobilières l'exigent, la Société n'a pas l'intention ni n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les informations prospectives contenues dans la notice annuelle pour refléter des informations, événements, circonstances ou autres événements ultérieurs.

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

### 3. PROFIL DE L'ENTREPRISE

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

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

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

Les sources de revenus actuelles de la Société comprennent principalement :

- i. la vente ou la location de matériel D-BOX, notamment des actionneurs haptiques et des bases haptiques qui sont intégrés par des revendeurs, des intégrateurs et des fabricants d'équipement ou de sièges (connus sous le nom de fabricants d'équipement d'origine ou « OEM ») dans des fauteuils, des fauteuils inclinables, des sièges, des contrôleurs haptiques et des interfaces électroniques ou des serveurs, et qui commercialisent la technologie D-BOX sous leurs propres marques ;

- ii. l'octroi de licences pour le code haptique D-BOX dans les cinémas et les centres de divertissement qui sont équipés de systèmes haptiques D-BOX pour lire le contenu encodé par D-BOX. La Société perçoit également des revenus de maintenance liés à l'utilisation des systèmes haptiques.

Au 31 décembre 2024, D-BOX comptait 96 employés comparativement à 103 employés au 31 décembre 2023.

### 3.1 Aperçu de l'industrie

#### Marché du divertissement

##### *Clients du cinéma*

L'industrie théâtrale continue de captiver le public dans le monde entier. L'industrie théâtrale était évaluée à 69,7 milliards de dollars américains en 2023 et devrait enregistrer un TCAC de 5,1 % entre 2024 et 2032<sup>1</sup>. Les avancées technologiques et les expériences haut de gamme telles que l'expérience D-BOX contribuent de manière significative à la croissance de cette industrie. Ces innovations offrent aux spectateurs une expérience cinématographique plus immersive qu'ils ne peuvent obtenir nulle part ailleurs. Les milléniaux et les jeunes générations sont à l'origine de l'économie de l'expérience, ainsi que de la croissance des centres de divertissement. D-BOX continue d'étendre son empreinte à l'échelle nationale en Amérique du Nord ainsi qu'à l'étranger. La Société vise à renforcer sa position de chef de file dans ce marché et à étendre sa présence dans les salles de cinéma à l'échelle mondiale à 1 000 écrans au cours des 12 prochains mois.

La popularité des superproductions joue également un rôle essentiel dans le succès de l'industrie cinématographique. La Société demeure encouragée par le contenu annoncé par les studios majeurs et non traditionnels. Les studios semblent vouloir se concentrer sur une approche de moindre volume et de plus grand impact pour leurs productions théâtrales. Nous pensons que cette stratégie s'aligne très bien avec la proposition de valeur de la Société dans l'industrie du cinéma.

##### *Clients de simulation de course*

Au cours des dernières années, la simulation de course est passée d'un jeu de niche à un sport électronique légitime. L'adoption croissante de solutions d'entraînement virtuel pour les pilotes de course afin d'améliorer leurs compétences de conduite devrait être un facteur clé de la demande de simulateurs de course. Grâce à ses systèmes haptiques capables de reproduire les textures, la vitesse, les vibrations du moteur et le mouvement dynamique du véhicule, D-BOX a attiré l'attention de plusieurs partenaires de simulation de course de premier plan qui ont choisi d'intégrer les systèmes haptiques de D-BOX à leurs simulateurs, incluant Kindred Concepts et Mercedes-Benz.

#### Marché de la simulation et de la formation

La simulation et la formation haptiques offrent une occasion unique d'améliorer la sécurité en permettant aux opérateurs d'apprendre et de mettre en pratique de nouvelles compétences dans un environnement contrôlé sans risque d'accidents, de blessures, de dommages coûteux à de la machinerie dispendieuse et avec moins d'impact sur l'environnement dans de nombreux cas. Les industries de la construction, de l'automobile et de la défense sont trois secteurs dans lesquels la Société voit un potentiel de croissance dans la simulation et la formation par haptique, et ces secteurs réagissent positivement à l'expérience haptique de D-BOX. Les revenus de la simulation et de la formation ont augmenté de façon constante pour D-BOX au cours des trois derniers exercices, et les analystes de marché s'attendent à ce que le secteur dans son ensemble continue de croître.

---

<sup>1</sup> Selon Global Market Insights (GMI): [www.gminsights.com](http://www.gminsights.com)

### 3.2 Stratégie de l'entreprise

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

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

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

- Augmenter la pénétration du marché dans trois marchés commerciaux clés : le cinéma, la simulation de course et la simulation et la formation ;
- Continuer à améliorer et à développer la technologie de mouvement haptique de D-BOX afin de maintenir notre présence en tant que leader des expériences haptiques et immersives en position assise;
- Conclure des partenariats commerciaux avec les leaders de ces marchés afin d'intégrer l'expérience haptique D-BOX à leurs produits et de commercialiser de nouveaux produits et de nouvelles applications;
- Prendre de l'expansion, stimuler la croissance dans les marchés existants en étendant les capacités et l'infrastructure existantes;
- Se concentrer sur l'excellence opérationnelle en contrôlant les coûts tout en continuant à fournir des expériences haptiques de pointe.

## 4. FAITS SAILLANTS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

### *Faits saillants pour la période de trois mois close le 31 décembre 2024*

- Les revenus totaux ont augmenté de 65 % pour atteindre 13,3 millions de dollars, contre 8,1 millions de dollars à l'exercice précédent.
- Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 123 % pour atteindre 3,2 millions de dollars, contre 1,4 million de dollars à l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont augmenté de 52 % pour atteindre 10,1 millions de dollars, contre 6,7 millions de dollars à l'exercice précédent.
- Le résultat net a augmenté pour atteindre 1,5 million de dollars, contre une perte de 0,4 million de dollars à l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté\* a augmenté pour atteindre 2,6 millions de dollars, contre 0,1 million de dollars à l'exercice précédent.
- La Société a remboursé le solde de son prêt BDC dans une série de paiements totalisant 0,9 million de dollars.
- La Société a signé un renouvellement de bail de 10 ans, ce qui a entraîné un passif de 3,8 millions de dollars au titre du bail et un actif au titre du droit d'utilisation.
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 6,3 millions de dollars au 31 décembre 2024 comparativement à 2,9 millions de dollars au 31 mars 2024.

### *Faits saillants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024*

- Les revenus totaux ont augmenté de 16 % pour atteindre 34,2 millions de dollars, contre 29,4 millions de dollars à l'exercice précédent.

- Les revenus des droits d'utilisation, de location et de maintenance ont augmenté de 34 % pour atteindre 8,8 millions de dollars, contre 6,6 millions de dollars à l'exercice précédent.
- Les revenus de la vente de systèmes ont augmenté de 11 % pour atteindre 25,4 millions de dollars, contre 22,8 millions de dollars à l'exercice précédent.
- Le résultat net a augmenté pour atteindre 3,3 millions de dollars, contre 0,5 million de dollars à l'exercice précédent.
- Le BAIIA ajusté\* a augmenté de 135 % pour atteindre 5,7 millions de dollars, contre 2,4 millions de dollars à l'exercice précédent.

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois closes les 31 décembre			Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		
	2024	2023	Var. (%)	2024	2023	Var. (%)
Revenus	13 299	8 075	65 %	34 178	29 418	16 %
Résultat net	1 531	(425)	460 %	3 340	473	606 %
BAIIA ajusté*	2 565	90	2750 %	5 733	2 439	135 %
	Au 31 décembre 2024			Au 31 mars 2024		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 333			2 916		

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

## 5. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### 5.1 Revenus

Le tableau suivant présente les revenus pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 en les comparant avec la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois				Périodes de neuf mois			
	2024	2023	Var. (\$)	Var. (%)	2024	2023	Var. (\$)	Var. (%)
<b>Revenus</b>								
Ventes de systèmes								
Divertissement	8 180	4 496	3 684	82 %	19 194	15 665	3 529	23 %
Simulation et formation	1 956	2 161	(205)	(9 %)	6 197	7 180	(983)	(14 %)
<i>Total des ventes de systèmes</i>	10 136	6 657	3 479	52 %	25 391	22 845	2 546	11 %
Droits d'utilisation, location et maintenance	3 163	1 418	1 745	123 %	8 787	6 573	2 214	34 %
<b>Revenus totaux</b>	13 299	8 075	5 224	65 %	34 178	29 418	4 760	16 %

#### Période de trois mois close le 31 décembre 2024

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2024, les revenus ont augmenté de 65 % pour atteindre 13,3 millions de dollars, contre 8,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent qui a subi l'impact négatif de l'arrêt de travail à Hollywood. Cette augmentation est en grande partie attribuable à une augmentation des ventes de systèmes de divertissement de 3,7 millions de dollars, principalement due au marché des salles de cinéma. Nous avons constaté une stabilité relative des ventes de systèmes aux clients de simulation de course et de simulation et de formation par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des ventes de systèmes aux clients de divertissement en salles de

cinéma est principalement due à une augmentation de 51 nouvelles installations nettes d'écrans au cours de la période, comparativement à 19 pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ces installations au cours de la période de trois mois terminée le 31 décembre 2024 portent le nombre total d'écrans D-BOX à 1 006.

Le reste de la différence s'explique par une augmentation des revenus de droits d'utilisation, location et maintenance, qui ont augmenté de 123 % pour atteindre 3,2 millions de dollars, contre 1,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédente. Cette augmentation est principalement due aux bons résultats de *Moana 2*, *Venom : The Last Dance*, *Sonic the Hedgehog 3* et *Mufasa : The Lion King* en D-BOX, comparativement à une liste de films plus faible pour la période correspondante de l'exercice précédent. La liste de films, combinée à des mouvements favorables des taux de change, a entraîné une augmentation globale des revenus de droits d'utilisation, location et maintenance. Il est important de considérer que cette performance des revenus de droits d'utilisation, location et maintenance est fortement influencée par le caractère saisonnier de l'industrie cinématographique, et que ces résultats pourraient ne pas être reproduits au cours des trimestres suivants.

#### Période de neuf mois close le 31 décembre 2024

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les revenus ont augmenté de 16 % pour s'établir à 34,2 millions de dollars, comparativement à 29,4 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent qui a subi l'impact négatif de l'arrêt de travail à Hollywood. Cette augmentation est en grande partie due à une hausse de 11 % des ventes de systèmes, qui se compose d'une augmentation de 3,5 millions de dollars des ventes aux clients du cinéma et aux clients de la simulation de course, compensée par une baisse de 1,0 million de dollars des ventes aux clients de la simulation et de la formation et une baisse de 1,0 million de dollars des ventes aux clients de la vente directe au consommateur (« DTC »). Le reste de la différence s'explique par l'augmentation de 34 % des droits d'utilisation, de location et de maintenance, qui ont atteint 8,8 millions de dollars, contre 6,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

## 5.2 Marge brute

Le tableau suivant présente le rapprochement de la marge bénéficiaire brute à la marge brute pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 31 décembre 2024 :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	2024	2023	2024	2023
Revenus	13 299	8 075	34 178	29 418
Marge brute	6 687	3 737	17 666	13 926
Marge bénéficiaire brute*	50 %	46 %	52 %	47 %

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

#### Période de trois mois close le 31 décembre 2024

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2024, la marge brute a augmenté pour se fixer à 6,7 millions de dollars, contre 3,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation s'explique par l'augmentation des revenus et une augmentation de la marge bénéficiaire brute pour la période close le 31 décembre 2024.

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2024, la marge brute a augmenté pour se fixer à 50 %, comparativement à 46 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la marge est due à la proportion plus élevée (répartition du marché) des revenus de droits d'utilisation, location et maintenance par rapport aux revenus totaux au cours de la période et l'impact favorable des taux de change par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

**Période de neuf mois close le 31 décembre 2024**

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la marge brute a augmenté pour se fixer à 17,7 millions de dollars, contre 13,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation s'explique par l'augmentation des revenus et une augmentation de la marge bénéficiaire brute pour la période close le 31 décembre 2024.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la marge brute a augmenté pour atteindre 52 %, comparativement à 47 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la marge est due à la proportion plus élevée (répartition du marché) des revenus de droits d'utilisation, location et maintenance par rapport aux revenus totaux au cours de la période et l'impact favorable des taux de change par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

**5.3 Charges d'exploitation**

Le tableau suivant présente les informations relatives aux charges d'exploitation pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois			Périodes de neuf mois		
	2024	2023	Var. (%)	2024	2023	Var. (%)
<b>Frais de ventes et marketing</b>	<b>1 810</b>	1 611	12 %	<b>5 353</b>	5 060	6 %
% des revenus	14 %	20 %		16 %	17 %	
<b>Frais d'administration</b>	<b>1 574</b>	1 579	– %	<b>4 994</b>	4 995	– %
% des revenus	12 %	20 %		15 %	17 %	
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>1 187</b>	932	27 %	<b>3 277</b>	2 887	14 %
% des revenus	9 %	12 %		10 %	10 %	
<b>Perte de change</b>	<b>470</b>	(110)	(527 %)	<b>409</b>	12	3308 %
% des revenus	4 %	(1 %)		1 %	– %	
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>5 041</b>	4 012	26 %	<b>14 033</b>	12 953	8 %
% des revenus	38 %	50 %		41 %	44 %	

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

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2024, les frais de ventes et marketing ont augmenté de 12 % pour s'établir à 1,8 million de dollars (14 % des revenus), comparativement à 1,6 million de dollars (20 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse des salaires et des avantages sociaux des employés, ainsi qu'à une augmentation des initiatives de marketing et de la participation à des salons professionnels et à des voyages axés sur le marché du divertissement.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les frais de ventes et marketing ont augmenté de 6 % pour s'établir à 5,4 millions de dollars (16 % des revenus), comparativement à 5,1 millions de dollars (17 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse des salaires et des avantages sociaux des employés, ainsi qu'à une augmentation des initiatives de marketing et de la participation à des salons professionnels et à des voyages axés sur le marché du divertissement.

**Frais d'administration** : Les frais d'administration se composent notamment des coûts liés au personnel incluant la charge au titre des paiements fondés sur des actions, les coûts de l'infrastructure informatique, les frais d'assurance, les honoraires d'audit, des honoraires professionnels et des autres frais généraux et administratifs.

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2024, les frais d'administration sont restés stables à 1,6 million de dollars (12 % des revenus dans la période courante et 20 % des revenus de la période correspondante de l'exercice précédente). Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les frais d'administration sont restés stables à 5,0 millions de dollars (15 % des revenus dans la période courante et 17 % des revenus de la période correspondante de l'exercice précédente).

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

Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2024, les frais de recherche et développement ont augmenté de 27 % pour atteindre 1,2 million de dollars (9 % des revenus) contre 0,9 million de dollars (12 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les frais de recherche et développement ont augmenté de 14 % pour atteindre 3,3 millions de dollars (10 % des revenus) contre 2,9 millions de dollars (10 % des revenus) pour la période correspondante de l'exercice précédent. Dans les deux cas, l'augmentation est due à des projets liés à la prochaine génération d'actionneurs et au développement de logiciels.

**Perte (profit) de change** : La perte de change résulte principalement de l'incidence de la fluctuation du dollar canadien par rapport au dollar américain sur la conversion des opérations libellées en dollars américains au cours en vigueur le jour de la transaction, et des actifs et passifs monétaires libellés en dollars américains au cours de clôture. La perte de change inclut la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés liés au change.

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, la perte de change s'est élevé à 0,5 million de dollars, et 0,4 million de dollars, respectivement, contre un profit de 0,1 million de dollars et une perte de change de 0,0 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédente, respectivement.

**Aide gouvernementale**: Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, la Société a comptabilisé une aide gouvernementale de diverses entités gouvernementales d'un montant de 0,1 million de dollars et 0,4 million de dollars, respectivement, par rapport à 0,2 million de dollars et 0,4 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'année précédente.

#### 5.4 Charges financiers

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, les charges financières nettes des produits d'intérêt se sont élevées à 0,1 million de dollars et 0,3 million de dollars, respectivement, comparativement à 0,2 million de dollars et 0,5 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, respectivement. Ces réductions sont dues à une diminution du taux d'intérêt variable de certaines facilités de crédit de la Société, ainsi qu'à une utilisation réduite de la ligne de crédit tout au long de l'année en cours, par rapport à l'exercice précédente.

#### 5.5 Impôts sur le résultat

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

## 5.6 Résultat net

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, le résultat net s'est élevé à 1,5 millions de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,007 \$) et à 3,3 million de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,015 \$), comparativement à une perte de 0,4 million de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,002 \$) et à 0,5 million de dollars (résultat de base et dilué par action de 0,002 \$) pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## 6. INFORMATION TRIMESTRIELLE

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

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

	2025				2024			2023
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Vente de systèmes	10 136	8 929	6 326	8 053	6 657	8 708	7 480	8 482
Droits d'utilisation, location et maintenance	3 163	3 188	2 436	2 126	1 418	2 144	3 011	1 930
<b>Revenus totaux</b>	<b>13 299</b>	12 117	8 762	10 179	8 075	10 852	10 491	10 412
<b>BAIIA ajusté*</b>	<b>2 565</b>	2 905	263	619	90	1 092	1 257	648
<b>Résultat net</b>	<b>1 531</b>	2 125	(316)	620	(425)	402	496	(115)
<b>Résultat de base et dilué par action</b>	<b>0,007</b>	0,010	(0,001)	0,003	(0,002)	0,002	0,002	(0,001)
<b>Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation</b> (en milliers)	<b>220 381</b>	220 227	220 227	220 227	220 227	220 227	220 227	220 226

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

## 7. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes des bilans consolidés au 31 décembre 2024 et au 31 mars 2024 :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2024	Au 31 mars 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 333	2 916
Stocks	5 785	7 188
Actif total	27 527	20 936
Passifs courants	7 205	6 820
Passif total	11 841	8 806
Capitaux propres	15 686	12 130

Le fonds de roulement a augmenté de 3,0 millions de dollars pour atteindre 13,0 millions de dollars au 31 décembre 2024, contre 10,0 millions de dollars au 31 mars 2024. Cette augmentation est attribuable à une augmentation des flux de trésorerie générés par les opérations au cours de la période, ce qui se traduit par une augmentation de la trésorerie au 31 décembre 2024.

Les passifs courants ont augmenté de 0,4 million de dollars pour atteindre 7,2 millions de dollars au 31 décembre 2024. La variation est attribuable à l'augmentation des instruments financiers dérivés de 0,6 million de dollars, partiellement compensée

par la diminution de la partie à court terme de la dette à long terme. L'augmentation des instruments financiers dérivés est due à la hausse des taux de change depuis le 31 mars 2024, affectant certains contrats de change. Le passif total a augmenté de 3,0 millions de dollars en raison de la signature d'un renouvellement de bail au cours de la période, ce qui a donné lieu à un passif de 3,8 millions de dollars, ainsi qu'à un actif de droit d'utilisation du même montant. Au 31 décembre 2024, la dette à long terme, y compris la partie à court terme, s'élevait à 1,3 million de dollars, contre 2,5 millions de dollars au 31 mars 2024. La diminution est due aux paiements effectués pour rembourser la dette de la BDC qui avait des intérêts variables affectant les flux de trésorerie de la Société.

Les capitaux propres ont augmenté de 3,6 million de dollars pour atteindre 15,7 millions de dollars au 31 décembre 2024, contre 12,1 millions de dollars au 31 mars 2024. Cette augmentation découle principalement du résultat net de 3,3 million de dollars pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

Le tableau suivant présente certaines données financières importantes pour les périodes de neuf mois closes le 31 décembre 2024 en les comparant avec les périodes correspondantes de l'exercice précédent :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 288	2 624
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(629)	(849)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1256)	(2 417)

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a totalisé une génération de 3,4 millions de dollars, comparativement à une utilisation de 0,7 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

### 7.1 Activités d'exploitation

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation se sont élevés à 5,3 millions de dollars comparativement à 2,6 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation de 2,7 millions de dollars des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation est principalement attribuable à l'augmentation de 2,9 millions de dollars du résultat net par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La différence restante est liée à des différences temporelles dans les variations des éléments du fonds de roulement.

### 7.2 Activités d'investissement

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 0,6 million de dollars, comparativement à 0,8 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

### 7.3 Activités de financement

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés à 1,3 million de dollars, contre 2,4 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution de la trésorerie utilisée est due à une réduction des remboursements de la facilité de crédit et de la dette à long terme.

Au 31 décembre 2024, le taux d'intérêt effectif de la dette à long terme était de 2,32 % (11,05 % au 31 décembre 2023). Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les charges d'intérêts sur la dette à long terme imputées au résultat net se

sont élevées à 0,1 million de dollars, comparativement à 0,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

## 8. MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens)

	Périodes de trois mois		Périodes de neuf mois	
	2024	2023	2024	2023
<b>Résultat net</b>	<b>1 531</b>	(425)	<b>3 340</b>	473
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>296</b>	286	<b>813</b>	848
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>134</b>	187	<b>416</b>	571
Charges financières	<b>104</b>	152	<b>272</b>	493
Impôts sur le résultat	<b>11</b>	(2)	<b>21</b>	7
Paiements fondés sur des actions	<b>19</b>	2	<b>57</b>	35
Perte de change	<b>470</b>	(110)	<b>409</b>	12
Coûts de restructuration	<b>–</b>	–	<b>405</b>	–
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>2 565</b>	90	<b>5 733</b>	2 439

- 2) La marge bénéficiaire brute permettent toutes deux d'évaluer la capacité de la Société à générer de la trésorerie par la vente de ses produits en considérant le coût des produits (voir le tableau à la section 5.2).

## 9. CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION (12 FÉVRIER 2025)

	Actions ordinaires de catégorie A
Actions ordinaires de catégorie A en circulation	221 876 573
Instruments convertibles	
Options d'achat d'actions en cours	5 717 500
Unités d'actions restreintes/différées en circulation	2 534 523
	230 128 596

## 10. STRATÉGIE EN MATIÈRE D'ENVIRONNEMENT, SOCIÉTÉ ET GOUVERNANCE (ESG)

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

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

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

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

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

D-BOX a adopté une approche proactive en mettant en place des politiques et des comportements liés à l'environnement et à la durabilité, au bien-être, à la diversité et à l'éthique. Ces politiques et ces comportements sont décrits dans la notice annuelle datée du 30 mai 2024 disponible sur SEDAR au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

## 11. RISQUES ET INCERTITUDES

En raison de la nature internationale de nos activités, nous sommes exposés à des changements politiques, économiques et réglementaires qui pourraient avoir un impact sur nos revenus, nos coûts, nos dépenses et notre situation financière globale. Nos performances sont très sensibles à la conjoncture économique mondiale et à la demande de matériel et de logiciels technologiques, ainsi qu'à l'accès continu aux marchés sur lesquels nous opérons. Des conditions macroéconomiques défavorables - telles que l'évolution des structures tarifaires, des taux d'intérêt ou des préoccupations liées à la récession - pourraient avoir une incidence négative sur nos résultats financiers.

Les investisseurs doivent analyser attentivement les facteurs de risque suivants en plus des autres informations contenues dans notre formulaire d'information annuel. Ces risques et incertitudes ne sont pas les seuls susceptibles d'affecter la société. D'autres risques et incertitudes qui sont actuellement inconnus ou que la Société juge non significatifs pourraient potentiellement avoir un impact sur les activités commerciales de la Société et faire baisser le prix de ses actions. La matérialisation de l'un des risques suivants pourrait avoir un impact sur les activités de la Société et un impact négatif sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Dans ce cas, le prix des actions de la société pourrait diminuer.

1. Dépendance à l'égard des fournisseurs
2. Conditions politiques, sociales et économiques, y compris les nouvelles barrières tarifaires
3. Concentration des clients
4. Performance du contenu
5. Accès au contenu
6. Risque de crédit
7. Alliances stratégiques
8. Concurrence
9. Normalisation des technologies

10. Besoins de financement futurs
11. L'endettement
12. Crises sanitaires mondiales
13. Réseau de distribution
14. Taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain
15. Garantie, rappels et réclamations
16. Dépendance à l'égard du personnel clé et relations de travail
17. Juridique, réglementaire et litiges
18. Propriété intellectuelle
19. Sécurité et gestion de l'information
20. Risque de réputation lié aux médias sociaux

Pour une description détaillée des facteurs de risque propres à la Société, reportez-vous à la section « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société (la « notice annuelle ») datée du 30 mai 2024, qui est disponible sur [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). La mise à jour suivante doit être lue avec les facteurs de risque décrits dans la notice annuelle de 2024, qui sont par la présente intégrés par renvoi.

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

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

Au cours de la période de trois mois close le 31 décembre 2024, aucune modification n'a été apportée touchant le contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu ou est susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

## 13. INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 12 février 2025. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les marques de commerce D-BOX, HAPTICODE, HAPTISYNC, FEEL IT ALL, MOVE THE WORLD, VIVEZ L'ACTION, HEMC et D-BOX MOTION CODE, que ce soit sous forme de texte ou sous forme graphique, sont la propriété de D-BOX et dans la plupart des cas, sont des marques déposées ou dans le processus d'être enregistrées au Canada et dans la plupart des pays ou territoires dans lesquels ces marques de commerce sont utilisées.

Tous les aspects des effets de mouvement D-BOX sont protégés par le droit d'auteur.