



ATWTECH
Solutions interactives

RAPPORT DE GESTION

POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET SIX MOIS TERMINÉES

LES 30 JUIN 2020 ET 2019

EN DATE DU 28 AOÛT 2020

PORTÉE DU RAPPORT DE GESTION ET AVIS AUX INVESTISSEURS

Le présent rapport de gestion (le « rapport ») porte sur les résultats d'exploitation intermédiaires condensés consolidés d'ATW Tech Inc. (la « Société » ou « ATW Tech ») pour le trimestre terminé le 30 juin 2020 comparativement au trimestre terminé le 30 juin 2019. Les commentaires contenus aux présentes visent à aider le lecteur à mieux comprendre les activités de la Société et relever les éléments-clés de ses états financiers intermédiaires condensés consolidés.

Les états financiers intermédiaires condensés consolidés et les notes y afférentes ont été établis selon la Norme comptable internationale 34, Information financière intermédiaire (l'« IAS 34 »). Ils ne contiennent pas toute l'information qui doit être présentée dans des états financiers annuels complets. Certaines informations et notes à fournir figurant habituellement dans les états financiers annuels ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées essentielles à la compréhension de l'information financière intermédiaire consolidée de la Société. Par conséquent, ce rapport doit être lu conjointement avec l'information contenue dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes qui s'y rapportent pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019. Toutes les informations financières ont été préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et tous les montants indiqués sont exprimés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Les auditeurs indépendants de la Société n'ont pas effectué un examen de ce rapport financier intermédiaire selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés en ce qui concerne l'examen du rapport financier intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires condensés consolidés et le rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit de la Société, et approuvés par son conseil d'administration le 28 août 2020. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur le site internet de SEDAR à www.sedar.com.

DÉCLARATION PROSPECTIVE

Le rapport de gestion a pour but d'aider les actionnaires à comprendre la nature et l'importance des changements et des tendances, de même que les risques et incertitudes, si bien que les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels de la Société et les projections ou attentes formulées dans les déclarations prospectives sont décrits à la rubrique Facteurs de risques et incertitudes du présent rapport de gestion.

À PROPOS DE LA SOCIÉTÉ

ATW Tech Inc. et sa filiale (ci-après collectivement « la Société » ou « ATW Tech ») est une entreprise du secteur des technologies financières (« fintech »), propriétaire de plusieurs plateformes technologiques reconnues telles que VoxTel, Option.vote et Bloomed. VoxTel se spécialise dans la facturation téléphonique et les solutions de paiements alternatives pour les lignes fixes et mobiles. Option.vote offre un système de votation multi-méthode sur mesure pour les syndicats, partis politiques, associations professionnelles et tous ceux cherchant une façon sécuritaire de réduire leurs frais de votation et à améliorer leur taux de participation. Bloomed est une plateforme en nuage (« cloud computing ») de gestion des données (« smart data ») sur les consommateurs et leurs comportements destinée à des campagnes orientées vers les entreprises et le grand public.

FAITS SAILLANTS

- Le 12 février 2020, la Société a annoncé la conversion de son prêt convertible de 2 000 000 \$ contre l'émission de 20 000 000 actions ordinaires de la Société;
- Le 12 février 2020, la Société a annoncé la nomination de deux nouveaux administrateurs, MM Louis Lessard et Carlos Bedran;
- Le 12 mars 2020, la Société a annoncé son intention de compléter un placement privé qui consistera en une offre ente 12 000 000 et 30 000 000 d'unités à un prix de 0,05 \$ par unité pour un produit total entre 600 000 \$ et de 1 500 000 \$.

VUE D'ENSEMBLE

« Nous sommes satisfaits de l'avancée globale au cours de notre deuxième trimestre de l'exercice 2020, qui a été caractérisée par des défis sans précédents en raison de la pandémie » a déclaré M. Michel Guay, président et chef de la direction.

Au cours des deux derniers trimestres, nous avons mis l'accent sur le développement de notre plateforme Option.vote et avons constaté un intérêt grandissant pour ce type de service. Option.vote offre un système de votation multi-méthode sur mesure pour les syndicats, partis politiques, associations professionnelles et tous ceux cherchant une façon sécuritaire de réduire leurs frais de votation et à améliorer leur taux de participation. Des efforts de commercialisation seront déployés au cours des prochains mois lesquels contribueront à une croissance des revenus de la Société ainsi qu'une meilleure rentabilité compte tenu que ces services offrent des marges bénéficiaires plus importantes.

« La Société continue d'exécuter sa stratégie de commercialisation tout en poursuivant des initiatives stratégiques de croissance afin de maximiser la valeur pour les actionnaires » a commenté M. Michel Guay, président et chef de la direction.

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES

Les principales informations financières présentées sont tirées de nos états financiers intermédiaires condensés consolidés.

CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les états financiers intermédiaires condensés consolidés de la Société ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et sur la base de l'hypothèse de continuité de l'exploitation, ce qui signifie que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal des activités.

Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de la continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation.

Au cours des derniers exercices, la Société a subi des pertes d'exploitation. Au 30 juin 2020, la Société a un déficit de 12 724 746 \$ (12 105 897 \$ au 31 décembre 2019) ainsi qu'un fonds de roulement déficitaire de 1 694 432 \$ (1 291 924 \$ déficitaire au 31 décembre 2019). Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important concernant la continuité d'exploitation de la Société et par conséquent de la pertinence de l'utilisation des principes comptables applicables à une société en continuité d'exploitation. En effet, la capacité de la Société de s'acquitter de ses obligations et de financer ses

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2020

activités futures dépend de sa capacité à atteindre un niveau de profitabilité, du soutien de ses créanciers et de sa capacité à aller chercher du financement. Rien ne garantit que la Société soit en mesure de réunir les capitaux nécessaires pour poursuivre le développement de ses activités.

Les états financiers intermédiaires condensés consolidés n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs, des passifs, des produits et des charges présentés et au classement utilisé dans l'état consolidé de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

ANALYSE DES RÉSULTATS D'OPÉRATIONS

EN MILLIERS DE \$ (SAUF LES MONTANTS PAR ACTION)	PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 30 JUIN		PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LE 30 JUIN	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Revenus	569	1 736	1 219	3 900
Marge brute (excluant amortissement)	158	203	175	752
Charges opérationnelles	327	851	696	1 721
Résultat net et résultat global	(208)	(745)	(619)	(1 162)
Résultat de base et dilué par action total	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,01)

PRODUITS

La Société a connu une diminution de ses revenus de 1,2M\$ ou 67% au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2020 comparativement à la même période en 2019 et 2,7M\$ ou 69% au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020 comparativement à la même période en 2019. Ces diminutions de revenus sont directement attribuables à l'exercice d'assainissement de ses fournisseurs de services (clients) que la Société a réalisé suite à d'importants frais de contestation (« chargeback ») de leurs propres clients (les consommateurs) au début de 2019. En effet, certains clients ayant eu un taux de réclamation trop important ont tout simplement cessé leur trafic suite aux mesures impopulaires et rigoureuses mises en place par la Société.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la diminution des revenus est aussi attribuable à la vente des actifs de la division VuduMobile réalisée le 31 juillet 2019 pour un montant de 464k\$.

CHARGES OPÉRATIONNELLES

EN MILLIERS DE \$	PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 30 JUIN		PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LE 30 JUIN	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Coût des ventes	411	1 533	1 044	3 148
Frais de vente	10	263	47	477
Frais d'administration	182	405	348	882
Amortissement	135	183	301	361

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2020

COÛT DES VENTES

Le coût des ventes inclut principalement les redevances aux opérateurs et partenaires, les autres frais de télécom et la masse salariale.

Le coût des ventes a diminué de 1,1M\$ ou 73% au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2020 comparativement à la même période en 2019 et de 2,1M\$ ou 67% au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020 comparativement à la même période en 2019. Ces diminutions sont directement liées à la baisse des revenus ainsi qu'à une baisse de la masse salariale.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2020, la marge brute (excluant amortissement) est passée de 12% en 2019 à 28% en 2020. Cette augmentation provient d'une capitalisation de salaires appliquée rétroactivement. Sans cette capitalisation, la marge brute de la période aurait été de 5% soit une diminution de 8% par rapport à 2019.

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la marge brute (excluant amortissement) est passée de 19% en 2019 à 14% en 2020.

Ces diminutions importantes à la marge brute sont principalement causée par la baisse des revenus de la division Voxel ainsi que la perte des revenus de la division VuduMobile suite à la vente des actifs le 31 juillet 2019, lesquels permettaient d'absorber une partie importante des coûts fixes de la Société.

FRAIS DE VENTE

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2020, les frais de vente ont diminué de 253k\$ due à une diminution de la masse salariale (-150k\$), des frais de représentation & déplacement (-39k\$), des frais de publicité (-17k\$), des honoraires de consultant (-3k\$) et par un resserrement général des dépenses (-44k\$).

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, les frais de vente ont diminué de 430k\$ due à une diminution de la masse salariale (-254k\$), des frais de représentation & déplacement (-90k\$), des frais de publicité (-33k\$), des honoraires de consultant (-8k\$) et par un resserrement général des dépenses (-45k\$).

FRAIS D'ADMINISTRATION

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2020, les frais administratifs ont diminué de 223k\$ due à une diminution de la masse salariale (-145k\$), des honoraires de consultant (-31k\$), des frais réglementaires (-7k\$), de la charge locative (-15k\$) ainsi qu'à un resserrement général des dépenses (-34k\$). Ces diminutions ont toutefois été compensées par une augmentation des honoraires professionnels (+9k\$).

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, les frais administratifs ont diminué de 534k\$ due à une diminution de la masse salariale (-311k\$), des honoraires professionnels (-109k\$), des honoraires de consultant (-42k\$), des charges locatives (-31k\$) ainsi qu'à un resserrement général des dépenses (-45k\$). Ces diminutions ont toutefois été compensées par une augmentation des frais réglementaires (+4k\$).

AMORTISSEMENT

Au cours des périodes de trois mois et six mois terminées le 30 juin 2020, la charge d'amortissement a diminué de 48k\$ et 60k\$ respectivement. Ces diminutions proviennent principalement des immobilisations incorporelles.

ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

EN MILLIERS DE \$	30 JUIN 2020 \$	31 DÉCEMBRE 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Actifs totaux	2 060	2 413	7 014
Passifs totaux	2 642	4 215	5 267
Capitaux propres	(582)	(1 803)	1 747
Fonds de roulement (déficiaire)*	(1 694)	(1 292)	(569)

* Le fonds de roulement représente les actifs courants moins les passifs courants.

ACTIFS

Le total de l'actif au 30 juin 2020 s'élevait à 2,1M\$ comparativement à 2,4M\$ au 31 décembre 2019, une diminution de 300k\$ provenant principalement d'une diminution des débiteurs (-155k\$), des frais payé d'avance (-49k\$), de l'investissement net en sous-location (-17k\$), des immobilisations incorporelles (-132k\$), de l'actif au titre du droit d'utilisation de (-23k\$) et du solde de prix de vente (-50k\$). Ces diminutions ont toutefois été compensées par une augmentation de l'encaisse (+78k\$).

La diminution des débiteurs s'explique par un suivi plus serré des comptes en souffrance. Les variations au niveau de l'investissement net en sous-location et de l'actif au titre du droit d'utilisation sont en lien avec l'échéance de certaines obligations locatives. La diminution des immobilisations incorporelles provient de la charge d'amortissement (-263k\$) laquelle a été compensée par une capitalisation de salaires (+131k\$).

PASSIFS

Le total du passif au 30 juin 2020 s'élevait à 2,6M\$ comparativement à 4,2M\$ au 31 décembre 2019, une diminution de 1,6M\$, principalement en lien avec la conversion de l'emprunt convertible (-1,8M\$), l'échéance de certaines obligations locatives (-34k\$) et le remboursement de capital de la dette à long terme (-29k\$). Ces diminutions ont toutefois été compensées par une augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs (+170k\$) et des prêts à court terme (+129k\$).

CAPITAUX PROPRES (DÉFICITAIRES)

Au 30 juin 2020, les capitaux propres déficitaires s'élevaient à 582k\$ comparativement à 1,8M\$ au 31 décembre 2019, une diminution de 1,2M\$ principalement due à l'émission de 20 000 000 actions ordinaires en contrepartie de la conversion de l'emprunt convertible pour 1,8M\$ laquelle a été compensée par la perte nette de la période de 619k\$. Les lecteurs sont invités à se référer à l'état intermédiaire condensé consolidé des variations des capitaux propres pour plus de détail.

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

EN MILLIERS DE \$	PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LE 30 JUIN	
	2020 \$	2019 \$
Activités opérationnelles	96	(321)
Activités d'investissement	(83)	(203)
Activités de financement	65	566

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2020

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, les activités opérationnelles ont généré des flux de trésorerie de 96k\$ comparativement à des flux de trésorerie utilisés de 321k\$ pour la même période en 2019. Cette diminution au niveau des flux de trésorerie utilisés est due aux éléments du fonds de roulement qui ont généré des flux de trésorerie de 375k\$ en 2020 comparativement à 363k\$ en 2019 ainsi qu'à la perte nette après éléments hors caisse qui est passée de 685k\$ en 2019 à 278k\$ en 2020.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, les activités d'investissement ont nécessité des flux de trésorerie de 83k\$ comparativement à 203k\$ pour la même période en 2019. Les flux de trésorerie utilisés en 2020 sont attribuables à l'acquisition d'immobilisations incorporelles (-131k\$) lesquelles ont été compensées par le remboursement du solde de prix de vente à recevoir (+50k\$) alors que les flux de trésorerie utilisés en 2019 sont attribuables à l'acquisition d'immobilisations corporelles (-14k\$) et incorporelles (-226k\$) lesquelles ont été compensées par le remboursement du solde de prix de vente à recevoir (+38k\$).

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, les activités de financement ont généré des flux de trésorerie de 65k\$ comparativement à 566k\$ pour la même période en 2019. Les flux de trésorerie de 2020 sont dus à la variation nette des prêts à court terme (+129k\$) laquelle a été compensée par les versements de loyer en vertu des obligations locatives (-34k\$) et les remboursements de capital sur les dettes à long terme (-29k\$) alors que les flux de trésorerie de 2019 sont dus à la variation nette de la facilité de crédit (+660k\$) laquelle a été compensée par les versements de loyer en vertu des obligations locatives (-68k\$) et les remboursements de capital sur les dettes à long terme (-25k\$).

TENDANCE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Les résultats d'exploitation de chacun des huit derniers trimestres sont présentés dans le tableau ci-dessous. La direction considère que l'information pour chacun de ces trimestres a été préparée de la même façon que l'information dans les états financiers audités consolidés pour l'année financière se terminant le 31 décembre 2019.

EN MILLIERS DE \$ (SAUF LES MONTANTS PAR ACTION)	30 JUIN 2020	31 MARS 2020	31 DÉC 2019	30 SEPT 2019	30 JUIN 2019	31 MARS 2019	31 DÉC 2018	30 SEPT 2018
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Revenus	569	650	880	1 116	1 736	2 164	2 862	3 043
Marge brute	158	17	35	9	203	549	544	574
Résultat net des activités poursuivies	(208)	(411)	(2 273)	(15)	(745)	(418)	(188)	(101)
Résultat net des activités cédées et abandonnées	-	-	-	-	-	-	762	(200)
Résultat net et global	(208)	(411)	(2 273)	(15)	(745)	(418)	574	(301)
Résultat net par action	(0,00)	(0,00)	(0,02)	(0,00)	(0,01)	(0,01)	0,01	(0,00)

LIQUIDITÉS ET PERSPECTIVES FUTURES

La Société utilise ses liquidités pour financer son développement, sa commercialisation et ses charges opérationnelles. Au cours des derniers exercices, la Société a subi des pertes d'exploitation. De plus, au 30 juin 2020, la Société disposait de liquidités totales de 109k\$ et un fonds de roulement déficitaire de 1,7M\$. Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important concernant la continuité d'exploitation de la Société. En effet, la capacité de la Société de s'acquitter de ses obligations et de financer ses activités futures dépend de sa capacité à atteindre un niveau de profitabilité, du soutien de ses créanciers et de sa capacité à aller chercher du financement additionnel. Rien ne garantit que la Société soit en mesure de réunir les capitaux nécessaires pour poursuivre le développement de ses activités.

La Société a annoncé son intention de compléter un placement privé qui consistera en une offre entre 12 000 000 et 30 000 000 d'unités à un prix de 0,05 \$ par unité pour un produit total entre 600 000 \$ et de 1 500 000 \$.

INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le capital autorisé de la Société consiste en un nombre illimité d'actions dont 100 507 606 sont émises et en circulation en date des présentes ainsi que 1 725 000 options sur actions et 4 930 333 bons de souscription. Chaque option sur actions et bon de souscription est échangeable en une action ordinaire de la Société.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les principaux dirigeants soit les membres du conseil d'administration, le président ainsi que le vice-président finance. Sauf indication contraire, aucune transaction ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue.

La rémunération des principaux dirigeants soit le président, le vice-président finances et les membres du conseil d'administration comprend les charges suivantes:

EN MILLIERS DE \$	PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 31 MARS		PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 31 MARS	
	2020 \$	2020 \$	2020 \$	2019 \$
Salaires et charges au titre des avantages	46	168	105	336
Intérêts versés à des compagnies gérées par des membres du conseil d'administration	-	50	4	100
Rémunération à base d'actions	3	34	12	63
Frais du conseil d'administration	-	12	-	24

La Société a contracté un emprunt convertible de 2 000 000 \$ échéant en octobre 2021 auprès d'une société gérée par un membre du conseil d'administration. Cet emprunt est garanti par l'ensemble des actifs de la Société et porte intérêt au taux de 10% par année. Le 11 février 2020, ce prêt a été converti en contrepartie de l'émission de 20 000 000 actions ordinaires de la Société.

La Société a contracté un emprunt à demande d'un montant de 50 000 \$ auprès d'une société contrôlée qui, jusqu'en août 2019 était détenue par un membre du conseil. Cet emprunt porte intérêt au taux de 12% par année. Au 30 juin 2020, le solde à payer (capital et intérêts) est de 53 000 \$ (51 500 \$ au 31 décembre 2019).

La Société a contracté un emprunt auprès d'un administrateur de la Société pour un montant de 20 000 \$, portant intérêt au taux de 12 %, et remboursable en septembre 2020.

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2020

La Société a contracté un emprunt auprès d'un administrateur de la Société pour un montant de 20 000 \$, portant intérêt au taux de 12 % et remboursable en actions ordinaires de la Société.

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

ENGAGEMENT CONTRACTUELS

La Société loue ses bureaux en vertu d'un bail expirant en mars 2021 ainsi que de l'équipement de bureau loué jusqu'en février 2023. Les engagements contractuels s'échelonnent comme suit pour les prochains exercices :

EN MILLIERS DE \$	2020	2021	2022	2023
Contrats de location simple	23	14	3	0,5

ARRANGEMENT HORS BILAN

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan.

JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

La Société prépare ses états financiers en conformité avec les IFRS, ce qui demande à la direction de faire des estimations et hypothèses qui ont une incidence sur le montant présenté au titre des actifs et des passifs, sur l'information fournie à l'égard des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur le montant présenté au titre des produits et charges au cours de la période considérée.

Les résultats réels peuvent différer des estimations et hypothèses posées par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. Ces estimations sont révisées périodiquement et si des ajustements sont nécessaires, ils sont portés en résultats dans la période au cours de laquelle ils deviennent connus.

Les notes 2, 3 et 5, afférentes aux états financiers annuels consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019, fournissent un résumé détaillé de toutes les principales méthodes comptables de la Société et des estimations comptables qui en sont tirées.

RISQUES RELATIFS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les lecteurs sont invités à se référer à la note 25 des états financiers annuels consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 pour une description complète de ces risques.

RISQUE ET INCERTITUDES

Covid-19

L'écllosion d'une nouvelle souche de coronavirus (COVID-19) a entraîné une crise sanitaire mondiale majeure qui continue d'avoir des incidences sur l'économie globale et sur les marchés financiers. Ces événements sont susceptibles d'entraîner des effets importants sur la performance, les actifs ou passifs de la Société au cours de l'exercice ou d'avoir des impacts importants sur les activités futures. Dans ce contexte, la Société a pris et continuera de prendre des mesures à la suite de ces événements afin de minimiser les répercussions. Cependant, il est impossible de déterminer toutes les incidences financières de ces événements dans le futur.

Pertes d'exploitation

La Société détient un passé avec des pertes d'exploitation. Jusqu'à aujourd'hui, elle a été principalement financée par le biais de revenus d'exploitation, d'émission d'actions, d'émissions de dettes ou d'emprunts convertibles et de prêts bancaires. La capacité de la Société à poursuivre son exploitation dépend de la réalisation d'opérations rentables et de futurs investissements. Rien ne garantit que le financement soit disponible en quantité et à temps acceptables pour la Société, si un tel financement est nécessaire. Tout échec de la Société à lever des fonds supplémentaires selon des termes favorables pourrait avoir une répercussion défavorable sur sa liquidité, sa condition financière et le succès de son plan d'affaires.

Afin de lever d'autres fonds, la Société devra, dans le futur, offrir au public des actions ou autres titres supplémentaires et par conséquent, les actionnaires pourraient subir une dilution de leurs intérêts. La Société ne peut pas assurer qu'elle sera en mesure de vendre ses actions, ou autres titres, dans toute autre offre à un prix par action égal ou supérieur au prix de l'action payé par les investisseurs existants. Le prix par action auquel la Société vend des actions supplémentaires ou d'autres titres peut être supérieur ou inférieur au prix par action d'un placement antérieur.

Concurrence

La Société évolue dans un marché où certains compétiteurs sont en mesure de déployer des moyens considérables pour développer des solutions concurrentes, affectant ainsi le potentiel commercial de la Société. Toutefois, rien ne peut garantir la vitesse à laquelle les clients adopteront ces solutions ni la vitesse à laquelle la concurrence développera des services similaires.

Propriété intellectuelle et risques de contrefaçon

Le succès de la Société dépend de sa technologie exclusive. La Société s'appuie sur une combinaison de brevets, de secrets commerciaux, d'ententes de non-divulgaration et de dispositions contractuelles diverses pour protéger sa technologie exclusive. Au mieux de ses compétences, la Société a pris toutes les actions pour se protéger mais rien ne peut garantir que les mesures prises par la Société seront suffisantes pour empêcher l'appropriation illicite ou la contrefaçon de sa technologie par des tiers.

Incapacité de mettre en œuvre la stratégie établie

La croissance de la Société est tributaire de sa capacité à mettre en œuvre la stratégie établie.

Personnel clé

Le succès futur de la Société dépendra de son équipe de direction actuelle et future. La Société compte sur son expertise, son expérience et ses connaissances techniques spécialisées dans les activités de la Société, y compris sa vision d'entreprise, ses compétences en gestion et ses relations de travail avec ses employés, ses actionnaires et de nombreux clients, fournisseurs et partenaires de la Société. La Société ne maintient pas d'assurance vie pour ses employés clés. Bien que tous les employés aient conclu des ententes de non-concurrence et de non-sollicitation, ces ententes pourraient ne pas être efficaces pour aider la Société à retenir du personnel qualifié. Si l'un d'entre eux était incapable ou ne voulait pas continuer à occuper son poste actuel, la Société pourrait ne pas être en mesure de remplacer cette personne facilement, ou du tout. En outre, cela entraînerait une interruption de temps considérable des ressources de la direction. Par conséquent, les perspectives d'affaires et de croissance de la Société peuvent être gravement perturbées si la Société perd du personnel ou si la Société n'est pas en mesure d'engager du personnel qualifié.

Prix de marché des actions

En plus des facteurs liés au marché et à l'industrie, le prix et le volume des transactions pour les actions peuvent être très volatils pour des raisons commerciales spécifiques. Des facteurs tels que les variations des revenus, des bénéfices et des flux de trésorerie de la Société, les annonces de nouveaux investissements, les ententes de coopération où les acquisitions et les fluctuations des prix du marché pour les services de la Société pourraient faire varier sensiblement le cours du marché. Les résultats d'exploitation de la Société pourraient être inférieurs aux attentes des analystes et des investisseurs du marché public. Si cela se produisait, le prix de marché des actions risquait de diminuer sensiblement. L'un ou l'autre de ces facteurs peut entraîner des variations importantes et soudaines du volume et des prix auxquels les actions seront échangées. La Société ne peut donner aucune garantie que ces facteurs ne se reproduiront pas à l'avenir. Les investisseurs potentiels doivent savoir que la valeur d'un placement dans la Société peut diminuer ou augmenter et que le cours des actions peut ne pas refléter la valeur sous-jacente de la Société. Les investisseurs peuvent donc réaliser moins ou perdre tout leur investissement. La vente ou la mise en vente de montants importants des actions pourrait avoir une incidence défavorable sur leur prix de marché.

La vente de parts importantes du marché public ou la perception que ces ventes pourraient avoir lieu pourraient avoir une incidence défavorable sur le cours des actions et pourraient nuire de façon importante à la capacité future de la Société de lever des capitaux en offrant des actions.

La direction est d'avis qu'elle fait un suivi rigoureux de ces risques. Elle surveille constamment chacun de ces points et pose les actions nécessaires afin de réduire ces risques.

Les lecteurs sont invités à se référer aux renseignements plus détaillés décrits dans les autres documents de divulgation déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et également disponibles sur www.sedar.com.