



**ATWTECH**  
Solutions interactives

## RAPPORT DE GESTION

POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET NEUF MOIS TERMINÉES

LES 30 SEPTEMBRE 2022 ET 2021

EN DATE DU 25 NOVEMBRE 2022

**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 septembre 2022 comparativement au trimestre terminé le 30 septembre 2021. 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 consolidés.

Les états financiers intermédiaires condensés consolidés résumés 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 2021. 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 25 novembre 2022. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur le site internet de SEDAR à [www.sedar.com](http://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 et ses filiales (ci-après collectivement « la Société » ou « ATW Tech ») est une entreprise du secteur des technologies, propriétaire de plusieurs plateformes technologiques reconnues telles que VoxTel, Option.vote et Semeon. VoxTel est une plateforme dédiée à la facturation téléphonique et aux solutions de paiement alternatives pour les lignes fixes et mobiles. Option.vote offre un système de scrutin multimodale sur mesure pour les syndicats, les partis politiques, les associations professionnelles et tous ceux qui cherchent un moyen sûr de réduire leurs coûts de vote et d'améliorer leur taux de participation. Semeon est une plateforme d'analyse de texte à la fois précise et extrêmement fiable destinée aux avis clients. Semeon utilise une combinaison unique de technologies ("machine learning") et de traitement du langage naturel (NLP) pour déceler des comportements pertinents parmi les avis clients, quel que soit le canal utilisé.

**FAITS SAILLANTS**

- Le 21 juin 2022, la Société a annoncé la signature de deux lettres d'intention en vue d'acquérir des sociétés technologiques complémentaires dans les domaines de l'ingénierie des données, de l'intelligence d'affaires, des analytiques avancées et des logiciels de sécurité publique alimentés par l'intelligence artificielle.
- Le 15 novembre 2022, la Société a annoncé son intention de finaliser un placement privé d'un montant total de 585 000 \$ par l'émission 11 700 000 unités à un prix de 0,05 \$ l'unité.

**VUE D'ENSEMBLE**

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022, la Société a subi une baisse importante de son chiffre d'affaires principalement attribuable à une problématique au niveau de la plateforme technologique de Voxtel. En effet, entre le 13 juillet 2022 et le 25 août 2022, une partie des services proposés par Voxtel étaient non fonctionnels ou fonctionnaient de façon intermittente à la suite d'une migration technologique dont l'objectif était de mettre à niveau la plateforme de virtualisation.

« Cette migration nous a apporté plus de flexibilité, de sécurité et des ajouts technologiques, mais elle nous a contraints à adapter de nombreuses applications, sources des principaux problèmes. Le tout est maintenant revenu à l'ordre », affirme Michel Guay, président et chef de la direction.

Enfin, depuis la signature des lettres d'intention, annoncées le 21 juin dernier, la Société et le management des deux Cibles ont mis en place une équipe tripartite de transition qui fonctionne de manière constructive et efficace de telle sorte que le regroupement opérationnel entre les trois organisations sera quasi immédiat lors de la clôture de la transaction. Également, certaines initiatives de mise en marché et réalisations de projets sont exécutées en mettant en commun des ressources provenant de la Société et des Cibles.

Sur un autre plan, les activités de vérification diligente progressent. Nous sommes présentement en discussion afin de prolonger les dates de clôture des lettres d'intention, ce qui nous permettrait de finaliser nos négociations et notre regroupement.

« Dans un contexte marqué par la pénurie de main-d'œuvre, nous sommes très encouragés par la qualité des ressources humaines des deux Cibles avec lesquelles nous avons été amenés à collaborer. Dans un marché financier qui s'est resserré, nous croyons fermement à la clôture de ces deux transactions et que celles-ci seront très bénéfiques pour les actionnaires d'ATW et des Cibles, leurs clientèles et leurs employés », affirme Michel Guay, président et chef de la direction.

**PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES**

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

**SIGNATURE DE DEUX LETTRES D'INTENTION**

Le 21 juin 2022, la Société a signé deux lettres d'intention en vue d'acquérir des sociétés technologiques complémentaires (individuellement une « Cible » et conjointement les « Cibles ») dans les domaines de l'ingénierie des données, de l'intelligence d'affaires, des analytiques avancées et des logiciels de sécurité publique alimentés par l'intelligence artificielle (IA) (individuellement une « Transaction » et conjointement les « Transactions »).

## **ATW Tech Inc.**

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2022

---

### *Première cible*

La première Cible est une société en technologie qui développe, commercialise et déploie des logiciels de sécurité publique alimentés par des outils avancés d'aide à la prise de décision.

Le prix d'achat de base est de 8 500 000 \$, consistant en une combinaison de (i) 4 750 000 \$ en espèces, moins la dette, et un solde du prix d'achat payable à l'atteinte de certains objectifs et (ii) 2 250 000 \$ en actions ordinaires d'ATW (« Actions ») à un prix basé sur le cours moyen des actions à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») pour les 15 jours de bourse précédant immédiatement la date de clôture, sous réserve du prix minimal permis en vertu des politiques de la Bourse.

### *Deuxième cible*

La deuxième Cible propose des outils d'analyse de données (BI) et d'analytiques avancées ainsi que des services-conseils experts pour aider les clients à conduire la transformation de leur entreprise grâce à des stratégies de données sophistiquées.

Le prix d'achat de base est de 2 600 000 \$, consistant en une combinaison de (i) 1 600 000 \$ en espèces, moins la dette et (ii) 1 000 000 \$ en Actions à un prix basé sur le cours moyen des actions à la Bourse pour les 15 jours de bourse précédant immédiatement la date de clôture, sous réserve du prix minimal permis en vertu des politiques de la Bourse.

La partie en espèces du prix d'achat sera financée par un placement privé simultané pour un montant maximal de 10 000 000 \$.

Les Transactions devraient être conclues au plus tard le 31 octobre 2022. Elles sont assujetties à un certain nombre de conditions de clôture, notamment la réalisation du Placement privé et l'approbation de la Bourse de croissance TSX-V.

Le 31 octobre dernier, les lettres d'intention relativement à l'acquisition de 100% des actions émises et en circulations de deux Cibles technologiques sont venues à échéance. La Société négocie présentement une extension et continue son travail de vérification diligente et de collaboration en vue de leurs acquisitions.

## **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 septembre 2022, la Société a un déficit accumulé de 20 162 847 \$ (18 599 517 \$ au 31 décembre 2021) ainsi qu'un fonds de roulement déficitaire de 2 278 342 \$ (869 438 \$ déficitaire au 31 décembre 2021). 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 activités futures dépend de sa capacité à atteindre un niveau de rentabilité, 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.

## ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2022

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

#### PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

|                                                   | PÉRIODES DE<br>TROIS MOIS<br>TERMINÉES LE<br>30 SEPTEMBRE |                  | PÉRIODES DE<br>NEUF MOIS<br>TERMINÉES LE<br>30 SEPTEMBRE |                    |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                   | 2022<br>\$                                                | 2021<br>\$       | 2022<br>\$                                               | 2021<br>\$         |
| Revenus                                           | 191 551                                                   | 482 602          | 1 488 318                                                | 1 783 858          |
| Coût des ventes                                   | 261 484                                                   | 375 402          | 1 459 973                                                | 1 560 461          |
| Marge brute (excluant amortissement)              | (69 933)                                                  | 107 200          | 28 345                                                   | 223 397            |
| Charges opérationnelles                           | 369 546                                                   | 375 355          | 1 569 079                                                | 1 381 607          |
| <b>Résultat net et résultat global</b>            | <b>(452 118)</b>                                          | <b>(269 638)</b> | <b>(1 563 330)</b>                                       | <b>(1 142 780)</b> |
| <b>Résultat de base et dilué par action total</b> | <b>(0,00)</b>                                             | <b>(0,00)</b>    | <b>(0,01)</b>                                            | <b>(0,01)</b>      |

#### INFORMATION SECTORIELLE

|                                      | PÉRIODES DE NEUF MOIS<br>TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE 2022 |                                    |                    |                    |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | COMMUNICATIONS<br>\$                                    | INTELLIGENCE<br>ARTIFICIELLE<br>\$ | SIÈGE SOCIAL<br>\$ | TOTAL<br>\$        |
| Revenus                              | 1 469 410                                               | 18 908                             | -                  | 1 488 318          |
| Coût des ventes                      | 1 406 689                                               | 53 284                             | -                  | 1 459 973          |
| Marge brute (excluant amortissement) | 62 721                                                  | (34 376)                           | -                  | 28 345             |
| Charges opérationnelles              | 314 454                                                 | 500 368                            | 754 257            | 1 569 079          |
| <b>Résultat opérationnel</b>         | <b>(251 733)</b>                                        | <b>(534 744)</b>                   | <b>(754 257)</b>   | <b>(1 540 734)</b> |

|                                      | PÉRIODES DE NEUF MOIS<br>TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE 2021 |                                    |                       |                    |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                      | COMMUNICATIONS<br>\$                                    | INTELLIGENCE<br>ARTIFICIELLE<br>\$ | SIÈGE<br>SOCIAL<br>\$ | TOTAL<br>\$        |
| Revenus                              | 1 691 968                                               | 91 980                             | -                     | 1 783 858          |
| Coût des ventes                      | 1 502 869                                               | 57 592                             | -                     | 1 560 461          |
| Marge brute (excluant amortissement) | 189 099                                                 | 34 298                             | -                     | 223 397            |
| Charges opérationnelles              | 411 329                                                 | 318 552                            | 651 816               | 1 381 607          |
| <b>Résultat opérationnel</b>         | <b>(222 140)</b>                                        | <b>(284 254)</b>                   | <b>(651 816)</b>      | <b>(1 158 210)</b> |

## ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2022

### PRODUITS

|                                        | PÉRIODES DE TROIS MOIS<br>TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE |                | PÉRIODES DE NEUF MOIS<br>TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE |                  |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------|------------------|
|                                        | 2022<br>\$                                          | 2021<br>\$     | 2022<br>\$                                         | 2021<br>\$       |
| Secteur de l'intelligence artificielle | 10 624                                              | 70 905         | 18 908                                             | 91 890           |
| Secteur des communications             | 180 927                                             | 411 697        | 1 469 410                                          | 1 691 968        |
| <b>Total</b>                           | <b>191 551</b>                                      | <b>482 602</b> | <b>1 488 318</b>                                   | <b>1 783 858</b> |

La Société a connu une diminution de ses revenus de 291k\$ au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022 comparativement à la même période en 2021. Les revenus du secteur de l'intelligence artificielle ont diminué (-60k\$) et ceux du secteur des communications de (-231k\$). La diminution des revenus du secteur des communications provient d'une problématique au niveau de la plateforme technologique de Voxtel. En effet, entre le 13 juillet 2022 et le 25 août 2022, une partie des services proposés par Voxtel étaient non fonctionnels ou fonctionnaient de façon intermittente à la suite d'une migration technologique dont l'objectif était de mettre à niveau la plateforme de virtualisation. La diminution du secteur de l'intelligence artificielle provient d'un contrat important signé en 2021.

La Société a connu une diminution de ses revenus de 296k\$ au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 comparativement à la même période en 2021. Les revenus du secteur de l'intelligence artificielle ont diminué de (-73k\$) et ceux du secteur des communications de (-223k\$). La diminution du secteur de l'intelligence artificielle provient d'un contrat important signé en 2021 alors que celle du secteur des communications provient partiellement d'une problématique au niveau de la plateforme technologique de Voxtel tel que décrit ci-dessus ainsi qu'une baisse générale des autres revenus de communications (-325k). Cette diminution a toutefois été compensée par les revenus générés par l'utilisation de notre plateforme option.vote pour l'aspect votation de l'émission de variété Star Académie (+103k\$).

### COÛT DES VENTES (EXCLUANT AMORTISSEMENT)

|                                        | PÉRIODES DE TROIS MOIS<br>TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE |                | PÉRIODES DE NEUF MOIS<br>TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE |                  |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------|------------------|
|                                        | 2022<br>\$                                          | 2021<br>\$     | 2022<br>\$                                         | 2021<br>\$       |
| Secteur de l'intelligence artificielle | 18 942                                              | 18 679         | 53 284                                             | 57 592           |
| Secteur des communications             | 242 542                                             | 356 723        | 1 406 689                                          | 1 502 869        |
| <b>Total</b>                           | <b>261 484</b>                                      | <b>375 402</b> | <b>1 459 973</b>                                   | <b>1 560 461</b> |

Le coût des ventes a diminué de 114k\$ au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022 comparativement à la même période en 2021 dû au secteur des communications. Cette diminution est principalement dû à une diminution des redevances aux partenaires et frais aux opérateurs (-144k\$) laquelle a été compensée par une augmentation des frais de réseaux et télécommunications (+16k\$) et des salaires (+16k\$).

Le coût des ventes a diminué de 100k\$ au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 comparativement à la même période en 2021, soit une diminution du secteur des communications de (-96k\$) et du secteur de l'intelligence artificielle de (-4k\$). La diminution du secteur des communications est principalement dû à une diminution des redevances aux partenaires et frais aux opérateurs (-171k\$) laquelle a été compensée par une augmentation des frais de réseaux et télécommunications (+14k\$), des honoraires de consultant (+19k\$) et des salaires (+43k\$).

## ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2022

### CHARGES OPÉRATIONNELLES

| EN MILLIERS DE \$                                    | PÉRIODES DE TROIS MOIS<br>TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE |                | PÉRIODES DE NEUF MOIS<br>TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE |                  |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------|------------------|
|                                                      | 2022<br>\$                                          | 2021<br>\$     | 2022<br>\$                                         | 2021<br>\$       |
| Frais de vente                                       | 18 863                                              | 30 788         | 129 180                                            | 96 094           |
| Frais d'administration                               | 240 679                                             | 244 590        | 1 071 328                                          | 808 746          |
| Amortissement                                        | 110 549                                             | 88 103         | 320 756                                            | 439 164          |
| Rémunération à base d'actions                        | 19 455                                              | 11 874         | 67 815                                             | 37 603           |
| Gain sur disposition d'immobilisations incorporelles | (20 000)                                            | -              | (20 000)                                           | -                |
|                                                      | <b>369 546</b>                                      | <b>375 355</b> | <b>1 569 079</b>                                   | <b>1 381 607</b> |

#### FRAIS DE VENTE

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022, les frais de vente ont diminué de 12k\$ comparativement à la même période en 2021. Cette diminution est attribuable au secteur de l'intelligence artificielle (-20k\$) et au siège social (-5k\$) laquelle a été compensée par une augmentation du secteur des communications (+13k\$). Cette diminution est due à une diminution des frais de publicité & promotion (-9k\$), des honoraires de consultant (-8k\$) et des frais de représentation & déplacement (-5k\$) laquelle a été compensée par une augmentation des salaires (+10k\$).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, les frais de vente ont augmenté de 33k\$ comparativement à la même période en 2021. Cette augmentation est attribuable au secteur de l'intelligence artificielle (+12k\$) et au secteur des communications (+23k\$) laquelle a été compensée par une diminution du siège social (-4k\$). Cette augmentation est due à une augmentation des salaires (+36k\$) et des frais de publicité & promotion (+11k\$) laquelle a été compensée par une diminution des frais de représentation & déplacement (-3k\$) et des honoraires de consultant (-11k\$).

#### FRAIS D'ADMINISTRATION

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022, les frais administratifs ont augmenté de 30k\$ comparativement à la même période en 2021. Cette augmentation est attribuable au secteur des communications (+49k\$) laquelle a été compensée par une diminution du secteur de l'intelligence artificielle (-13k\$) et du siège social (-6k\$). Cette augmentation est due à une augmentation des honoraires professionnels (+8k\$), des honoraires de consultants (+55k\$), des autres dépenses (+7k\$) et des frais règlementaires (+2k\$) laquelle a été compensée par une diminution des salaires (-42k\$).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, les frais administratifs ont augmenté de 297k\$ comparativement à la même période en 2021. Cette augmentation est principalement attribuable au secteur des communications (+217k\$) et au siège social (+78k\$). Cette augmentation est due à une augmentation des honoraires professionnels (+176k\$), des honoraires de consultants (+136k\$), des autres dépenses (+7k\$) ainsi qu'à un renversement d'une mauvaise créance (+10k\$) en 2021. Ces augmentations ont été compensées par une diminution frais règlementaires (-18k\$) et des salaires (-14k\$).

#### AMORTISSEMENTS

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022, les amortissements ont augmenté de 22k\$ comparativement à la même période en 2021. Cette augmentation est en lien direct avec la capitalisation de certains salaires du secteur de l'intelligence artificielle.

## ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2022

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, les amortissements ont diminué de 118k\$ comparativement à la même période en 2021. Cette diminution est principalement due à la dévaluation de certaines immobilisations incorporelles en 2021.

### ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| EN MILLIERS DE \$                | 30 SEPTEMBRE<br>2022<br>\$ | 31 DÉCEMBRE<br>2021<br>\$ | 31 DÉCEMBRE<br>2020<br>\$ |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Actifs totaux                    | 1 506                      | 1 891                     | 5 530                     |
| Passifs totaux                   | 2 749                      | 1 639                     | 2 157                     |
| Capitaux propres (déficitaires)  | (1 244)                    | 252                       | 3 373                     |
| Fonds de roulement (défictaire)* | (2 278)                    | (869)                     | (720)                     |

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

#### ACTIFS

Le total de l'actif au 30 septembre 2022 s'élevait à 1,5M\$ comparativement à 1,9M\$ au 31 décembre 2021, une diminution de 386k\$ principalement due à une diminution de l'encaisse (-154k\$), des débiteurs (-183k\$) et des immobilisations corporelles et incorporelles (-94k\$). Ces diminutions ont principalement été compensées par une augmentation des frais payés d'avance (+42k\$) et des crédits d'impôt à recevoir (+6k\$).

#### PASSIFS

Le total du passif au 30 septembre 2022 s'élevait à 2,7M\$ comparativement à 1,6M\$ au 31 décembre 2021, une augmentation de 1,1M\$ principalement due à une augmentation des prêts à court terme (+885k\$) et des dettes fournisseurs et autres créditeurs (+259k\$) laquelle a été compensée par une diminution des dettes à long terme (-31k\$).

#### CAPITAUX PROPRES (DÉFICITAIRES)

Au 30 septembre 2022, les capitaux propres déficitaires s'élevaient à 1,2M\$ comparativement à des capitaux propres de 252k\$ au 31 décembre 2021, une diminution de 1,5M\$ principalement due à la perte nette de la période de (-1,6M\$) laquelle a été compensée par la comptabilisation d'une rémunération à base d'actions (+68k\$). 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

|                            | PÉRIODES DE NEUF MOIS<br>TERMINÉES LE<br>30 SEPTEMBRE |            |
|----------------------------|-------------------------------------------------------|------------|
|                            | 2022<br>\$                                            | 2021<br>\$ |
| Activités opérationnelles  | (774 523)                                             | (911 512)  |
| Activités d'investissement | (224 634)                                             | (231 020)  |
| Activités de financement   | 844 860                                               | 1 212 558  |



## ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2022

### ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, les activités opérationnelles ont nécessité des flux de trésorerie de 775k\$ comparativement à 912k\$ pour la même période en 2021. Cette augmentation au niveau de l'utilisation des flux de trésorerie est due à la perte nette après éléments hors caisse qui est passée de 683k\$ en 2021 à 1,2M\$ en 2022 laquelle a toutefois été compensée par les éléments du fonds de roulement qui ont généré des flux de trésorerie de (+394k\$) en 2022 comparativement à l'utilisation de flux de trésorerie (-229k\$) en 2021.

### ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, les activités d'investissement ont nécessité des flux de trésorerie de 225k\$ comparativement à 231k\$ pour la même période en 2021 soit une augmentation de (+6k\$) provenant d'une augmentation des acquisitions d'immobilisations incorporelles (-35k\$) laquelle a été compensée par une diminution du solde de prix de vente à recevoir (-28k\$).

### ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, les activités de financement ont généré des flux de trésorerie de 845k\$ comparativement à 1,2M\$ pour la même période en 2021, une diminution de 368k\$ provenant d'une diminution des produits reçus en lien avec la clôture de placements privés en 2021 (-1,5M\$) et de la variation nette des dettes à long terme (-40k\$) laquelle a été compensée par une augmentation des prêts à court terme (+1,2M\$).

### 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 2021.

| EN MILLIERS DE \$<br>(SAUF LES MONTANTS PAR ACTION) | 30 SEPT<br>2022 | 30 JUIN<br>2022 | 31 MARS<br>2022 | 31 DÉC<br>2021 | 30 SEPT<br>2021 | 30 JUIN<br>2020 | 31 MARS<br>2021 | 31 DÉC<br>2020 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                                                     | T3              | T2              | T1              | T4             | T3              | T2              | T1              | T4             |
| Revenus                                             | 192             | 720             | 577             | 358            | 483             | 724             | 577             | 682            |
| Marge brute (excluant amortissement)                | (70)            | 67              | 31              | 20             | 107             | 60              | 57              | 51             |
| Résultat net et global                              | (452)           | (481)           | (630)           | (3 733)        | (270)           | (423)           | (450)           | (468)          |
| Résultat net par action                             | (0,00)          | (0,00)          | (0,00)          | (0,02)         | (0,00)          | (0,00)          | (0,00)          | (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. Au 30 septembre 2022, la Société disposait de liquidités totales de 85k\$ ainsi qu'un fonds de roulement déficitaire de 2,3M\$.

La Société est présentement à analyser certains scénarios de financement. Le 15 novembre 2022, la Société a annoncé son intention de finaliser un placement privé d'un montant total de \$585,000. Également, tel que mentionné précédemment, la Société a signé deux lettres d'intention en vue d'acquérir des sociétés technologiques complémentaires. La partie en espèces du prix d'achat sera financée par un placement privé simultané pour un montant maximal de 10 000 000 \$.

**INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION**

Le capital autorisé de la Société consiste en un nombre illimité d'actions dont 213 812 412 sont émises et en circulation en date des présentes ainsi que 13 112 500 bons de souscription et 3 775 000 options d'achat d'actions. 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. Les lecteurs sont invités à se référer à la note 11 des états financiers intermédiaire condensés consolidés pour plus de détail.

**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 2021, 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 24 des états financiers annuels consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 pour une description complète de ces risques.

**RISQUE ET INCERTITUDES*****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.

## **ATW Tech Inc.**

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2022

---

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 concurrents 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. 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.

**ATW Tech Inc.**

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2022

---

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](http://www.sedar.com).