



ATWTECH
Solutions interactives

RAPPORT DE GESTION

POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES

LES 30 SEPTEMBRE 2023 ET 2022

EN DATE DU 29 NOVEMBRE 2023

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

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 2023 comparativement au trimestre terminé le 30 septembre 2022. 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 2022. 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 29 novembre 2023. 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 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 multimodal 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 et Groupe Neos offrent une plateforme d'analyse de texte ultra précise et flexible pour les commentaires des clients. Semeon utilise une combinaison unique d'apprentissage artificiel et de Traitement Automatique des Langues (Natural Language Processing : NLP) pour découvrir des tendances significatives dans les commentaires de ses clients sur tous les canaux. Ils offrent également des services de stratégies de données et d'analytiques avancées.

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS

- Le 15 septembre dernier a tenu son assemblée générale et extraordinaire des actionnaires.
- Le 1^{er} septembre 2023, le Conseil d'administration de la Société a annoncé des changements à son conseil d'administration et à son équipe de direction. Le Conseil d'administration a annoncé la nomination de M. Christian Trudeau au poste de Chef de la direction par intérim (« CEO »). M. Trudeau cumulera son nouveau rôle à celui de président du Conseil d'administration de façon intérimaire. Le Conseil d'administration a également annoncé la nomination de M. Michel Goyette au poste de Chef de la direction des finances (« CFO »). Ces nominations faisant suite au départ de M. Michel Guay.
- Le Conseil d'administration de la Société a annoncé la nomination de M. Guy Camiré au poste d'administrateur en remplacement de M. Michel Guay. De plus, le conseil d'administration a annoncé également la nomination de M. Guy Camiré au poste de Vice-président - Opérations et Développement des Produits, de M. Jacques Charland au poste de Vice-président - Services-conseils et Technologies, de Marianne Landry au poste de Vice-présidente - Affaires Corporatives et de Raymond Cyr au poste de conseiller en stratégies d'affaires.

Cette nouvelle équipe multidisciplinaire cumule un historique de succès et des forces qui serviront à exploiter le plein potentiel du nouveau portefeuille de produits technologiques d'ATW. Forte de ces nouveaux atouts, ATW passe à une nouvelle ère avec une énergie sans pareil.

- Le 29 août 2023, la Société a complété l'acquisition de Groupe NEOS inc.. Groupe NEOS Inc. (« NEOS ») est une entreprise québécoise qui propose des outils d'analyse de données (BI), d'analytiques avancées ainsi que des services-conseils afin d'accompagner ses clients dans la transformation de leur entreprise et l'optimisation de leurs opérations en utilisant notamment des stratégies de données sophistiquées. Soutenue par une équipe de direction d'expérience, plus de 10 employés et des solutions d'analyse sur mesure, NEOS offre ses services dans de multiples industries, dont la sécurité publique, la finance et la vente au détail. Les produits et l'expertise de l'équipe de NEOS permettront à ATW de bonifier son portefeuille de produits ainsi que de marquer le départ d'une aire nouvelle pour ATW en intelligence artificielle et en outils d'analyse de données.

Les informations financières de NEOS seront regroupées dans le secteur de l'Intelligence artificielle de la Société.

- La Société a également fait une mise à jour sur le placement privé sans intermédiaire, annoncé le 1^{er} mai 2023 et le 29 juin 2023, qui devait initialement être réalisé pour un produit brut de 975 000\$. Le placement privé avait, comme annoncé le 29 juin 2023, été réduit et complété en partie pour un montant de 725 000\$. La Société a annoncé la clôture d'une partie de la balance de ce placement privé pour un montant additionnel de 225 000\$. ATW Tech a émis 4 500 000 unités de la Société au prix de 0,05\$ par Unité du Placement privé additionnel. Chaque Unité du Placement privé additionnel est composée d'une Action ainsi que d'un bon de souscription donnant droit au porteur d'acquérir une Action au prix d'exercice de 0,07\$ pour une période de 36 mois à partir de la date de clôture.
- Le 30 août 2023, la Société a annoncé un nouveau placement privé, sans intermédiaire, d'un produit brut de 730 000 \$ par l'émission de 24 333 333 unités de la Société au prix de 0,03\$ par Unité. Chaque Unité est composée d'une action ordinaire de la Société (une « Action ») ainsi que d'un bon de souscription donnant droit au porteur d'acquérir une Action au prix d'exercice de 0,05\$ pour une période de 36 mois à partir de la date de clôture. Le produit du Placement privé sera utilisé par ATW, à son bénéfice et à celui de ses filiales, pour ses opérations courantes.

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

VUE D'ENSEMBLE

« Le troisième trimestre de 2023 annonce un nouveau départ pour la Société et une transformation profonde. », affirme Christian Trudeau, président et chef de la direction. « Avec notre dernière acquisition, Groupe NEOS inc., nous allons donner de la vigueur et du tonus à notre secteur de l'intelligence artificielle. »

« Cette acquisition nous permettra, non seulement d'augmenter et de mieux nous positionner dans ce secteur, mais également de grandement solidifier notre équipe de direction. Dans un marché très compétitif, nous croyons fermement que la clôture de cette transaction sera très bénéfique pour les actionnaires d'ATW, sa clientèle et ses employés ».

La Société voit l'occasion dans cette acquisition comme un premier pas dans la poursuite de ses efforts à identifier et réaliser des acquisitions stratégiques. « La croissance rapide et l'avenir de ATW tech dans son ensemble passeront par des acquisitions ciblées et stratégiques. », a déclaré Christian Trudeau, président et chef de la direction.

Dans ce mouvement de transformation, la Société annonce également une réflexion stratégique sur son secteur des Communications. « Nous devons analyser et évaluer les possibilités de croissance de ce secteur et voir les possibilités de croissance à court et moyen terme », déclare son président.

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES

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

Pour le troisième trimestre :

- La Société a généré des revenus de 340 008 \$ comparativement à 191 551 \$ pour la même période en 2022, une variation de 148 457 \$. NEOS a contribué pour 119 930 \$ à cette variation.
- Le Coût des ventes a totalisé 421 109 \$ comparativement à 261 484 \$ en 2022, une variation de 159 625 \$.
- Les charges opérationnelles sont passées de 369 546 \$ en 2022 à 661 357\$ en 2023, un écart de 291 811 \$. Les principales variations étant reliées à la rémunération à base d'action contribuant à cet écart pour 253 724 \$. Durant cette période, des options ont été émises pour l'équipe de directions, dont 15 913 379 options à 0.05\$ a M Trudeau et M Goyette respectivement CEO et CFO. De plus 3 000 000 options à 0.05\$ ont été également émise à M Guay suite a son départ de l'entreprise.
- Un gain sur règlements de litiges au montant de 382 918 \$ a également été réalisé durant la période de trois mois terminés au 30 septembre 2023. La Société a réglé un litige en cours et ainsi éliminé une provision existante. Cet ajustement se retrouve dans les autres revenus de l'État intermédiaires condensés consolidés du résultat global et impacts par conséquent le Résultat net et résultat global de la Société.

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

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 suivants la fin de la période de présentation.

Au cours des derniers exercices, la Société a subi des pertes d'exploitation. Au 30 septembre 2023, la Société a un déficit accumulé de 22 103 257 \$ (20 753 030 \$ au 31 décembre 2022) ainsi qu'un fonds de roulement déficitaire de 2 942 382 \$ (2 325 175 \$ déficitaire au 31 décembre 2022). 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 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

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

	PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Produits	340 008	191 551	898 208	1 488 318
Coût des ventes	421 109	261 484	997 481	1 459 973
Marge brute (excluant amortissement)	(81 101)	(69 933)	(99 273)	28 345
Charges opérationnelles	661 357	369 546	1 383 497	1 569 079
Résultat opérationnel	(742 458)	(439 479)	(1 482 770)	(1 540 734)
Résultat net et résultat global	(499 761)	(452 118)	(1 350 227)	(1 563 330)
Résultat de base et dilué par action totale	(0,00)	(0,00)	(0,01)	(0,01)

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

INFORMATION SECTORIELLE

	PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE 2023			
	COMMUNICATIONS \$	INTELLIGENCE ARTIFICIELLE \$	SIÈGE SOCIAL \$	TOTAL \$
Produits	774 553	123 655	-	898 208
Coût des ventes	811 694	185 787	-	997 481
Marge brute (excluant amortissement)	(37 141)	(62 132)	-	(99 273)
Charges opérationnelles	94 097	423 553	865 848	1 383 498
Résultat opérationnel	(131 238)	(485 685)	(865 848)	(1 482 771)

	PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE 2022			
	COMMUNICATIONS \$	INTELLIGENCE ARTIFICIELLE \$	SIÈGE SOCIAL \$	TOTAL \$
Produits	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
Résultat opérationnel	(251 733)	(534 744)	(754 257)	(1 540 734)

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

PRODUITS D'EXPLOITATION

	PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Secteur de l'intelligence artificielle (IA)	119 930	10 624	123 655	18 908
Secteur des communications	220 078	180 927	774 553	1 469 410
Total	340 008	191 551	898 208	1 488 318

La Société a connu une augmentation de ses revenus de 148k\$ au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023 comparativement à la même période en 2022. Les revenus du secteur de l'Intelligence artificielle (IA) ont augmenté de 109k\$ alors que ceux du secteur des communications ont augmenté de 39k\$. La hausse des revenus du secteur IA provient de l'addition de NEOS et des services de stratégies de données et d'analytiques avancées. La hausse des revenus du secteur des communications est reliée à un revenu plus faible en 2022, en effet Voxtel avait alors connu une panne de système du 13 juillet 2022 au 25 août 2022, ce qui avait rendu une partie des services proposés non fonctionnels ou en fonctionnement intermittant.

La Société a connu une diminution de ses revenus de (-660k\$) au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023 comparativement à la même période en 2022. Les revenus du secteur de l'intelligence artificielle ont augmenté de 105k\$ alors que ceux du secteur des communications ont diminué de (-695k\$). La hausse des revenus du secteur IA est reliée à l'ajout de NEOS (109k\$) au dernier trimestre. La baisse des revenus du secteur des communications provient d'une baisse des revenus de votation associés aux émissions de variétés (-538k\$) et d'une baisse générale des revenus (-157k\$).

COÛT DES VENTES (EXCLUANT AMORTISSEMENT)

	PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Secteur de l'intelligence artificielle	127 008	18 942	185 787	53 284
Secteur des communications	294 155	242 542	811 694	1 406 689
Total	421 163	261 484	997 481	1 459 973

Le coût des ventes a augmenté de 160k\$ au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023 comparativement à la même période en 2022, soit une augmentation du secteur des communications de 52k\$) et une augmentation du secteur de l'IA de 108k\$. La variation au niveau du secteur des communications est due à une augmentation des redevances aux partenaires et frais aux opérateurs de 51k\$ cette variation étant principalement reliés à la variation des revenus. Une augmentation du coût des ventes au niveau du secteur de l'IA est reliée à une reclassification de certains coûts de licences de productions et à l'ajout de NEOS.

Le coût des ventes a diminué de 625k\$ au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2023 comparativement à la même période en 2022, soit une diminution du secteur des communications de (-647k\$) laquelle a été compensée par une légère augmentation du secteur de l'intelligence artificielle de 51k\$. La diminution du secteur des communications est due à une baisse des redevances aux partenaires et des frais

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

des opérateurs de (-596k\$), cette baisse étant directement relié à la baisse des revenus, une diminution des honoraires de consultant (-21k\$) et des frais de réseaux et télécommunications (-30k\$).

CHARGES OPÉRATIONNELLES

EN MILLIERS DE \$	PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Frais de vente	8 908	18 863	38 465	129 180
Frais d'administration	265 848	240 679	739 445	1 071 328
Amortissement	113 422	110 549	313 317	320 756
Rémunération à base d'actions	273 179	19 455	292 270	67 815
Gain sur disposition d'immobilisations incorporelles	-	(20 000)	-	(20 000)
	661 357	369 546	1 383 497	1 569 079

FRAIS DE VENTE

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023, les frais de vente ont diminué de (-10k\$) comparativement à la même période en 2022. Cette diminution est attribuable au secteur de l'intelligence artificielle (-4k\$), au secteur des communications (-4k\$) et au siège social (-2k\$). Principalement relié à la diminution des salaires et des frais de publicités et promotions.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, les frais de vente ont diminué de (-91k\$) comparativement à la même période en 2022. Cette diminution est attribuable au secteur de l'intelligence artificielle (-71k\$), au secteur des communications (-10k\$) et au siège social (-10k\$). Principalement relié à la diminution des salaires et des frais de publicités et promotions.

FRAIS D'ADMINISTRATION

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023, les frais administratifs ont augmenté de 25k\$ comparativement à la même période en 2022 due à une diminution du secteur des communications (-37k\$) et augmentation du secteur de l'intelligence artificielle de 6k\$ qui ont été compensés par une augmentation du siège social (+56k\$). La diminution du secteur des communications provient d'une diminution des honoraires professionnels et consultants de (-37k\$). La variation au niveau du secteur de l'intelligence artificielle provient principalement du reclassement au coût des ventes des frais de licences (-14k\$) et de l'acquisition NEOS de 26k\$. L'augmentation du siège social provient d'une variation des salaires (-7k\$), des honoraires professionnels, autres frais reliés au financement et au règlement du litige (100k\$) et des honoraires de consultants (-37k\$).

En ajout à ces variations, une charge supplémentaire de 254k\$ pour la rémunération à base d'actions a été comptabilisée en comparaison à la même période de trois mois de 2022. Cette charge est reliée à l'émission d'options pour la nouvelle équipe de direction ainsi qu'une émission d'options pour le départ de M Guay.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, les frais administratifs ont diminué de 332k\$ comparativement à la même période en 2022 due à une diminution du secteur des communications (-217k\$), une augmentation des frais du secteur de l'intelligence artificielle de 13k\$ et une diminution au niveau du secteur du siège social (-115k\$). La diminution du secteur des communications provient d'une diminution des salaires (-25k\$) et des honoraires professionnels et légaux de (-224k\$), ceux-ci étant principalement relié aux litiges en 2022. La variation au niveau du secteur de l'intelligence artificielle provient principalement du

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

reclassement au coût des ventes des frais de licences (-33k\$). La diminution du secteur siège social provient d'une variation des salaires (-117k\$).

En ajout à ces variations, une charge supplémentaire de 225k\$ pour la rémunération à base d'actions a été comptabilisée en comparaison à la même période de 2022. Cette charge est reliée à l'émission d'options pour la nouvelle équipe de direction ainsi qu'une émission d'options pour le départ de M Guay.

AMORTISSEMENTS

Au cours de la période de trois mois et neuf mois terminée le 30 septembre 2023, les amortissements ont diminué de 3k\$ et 7k\$ comparativement aux mêmes périodes en 2022. Ces diminutions sont principalement dues à la dévaluation de certaines immobilisations incorporelles en 2022.

ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

EN MILLIERS DE \$	30 SEPTEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
Actifs totaux	4 564	1 369	1 891
Passifs totaux	3 773	2 648	1 639
Capitaux propres (déficitaires)	795	(1 279)	252
Fonds de roulement (défictaire)*	(2 942)	(2 325)	(869)

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

ACTIFS

Le total de l'actif au 30 septembre 2023 s'élevait à 4,6M\$ comparativement à 1,4M\$ au 31 décembre 2022. L'acquisition de Groupe NEOS a ajouté 3.4M d'actif au bilan de la Société, dont 2,2M\$ relié à l'écart d'acquisition. Les autres écarts totalisent une diminution de -187k\$ et proviennent de la variation des crédits d'impôt à recevoir (-239k\$), des immobilisations (-184k\$) et des frais payés d'avance (-7k\$) ont été compensés par une augmentation de la trésorerie (+57k\$), des débiteurs (+186k\$).

PASSIFS

Le total du passif au 30 septembre 2023 s'élevait à 3,8M\$ comparativement à 2,6M\$ au 31 décembre 2022, une augmentation de 1,1M\$. L'acquisition de Groupe NEOS a ajouté 855k\$ de passif au bilan. Les autres écarts totalisant une variation de 269k\$ proviennent principalement d'une diminution des dettes fournisseurs et autres créditeurs (-825k\$), des prêts à court et long termes (+909k\$). La variation de la dette comprend l'ajout des débentures convertibles pour un montant de 825k\$.

CAPITAUX PROPRES (DÉFICITAIRES)

Au 30 septembre 2023, les capitaux propres s'élevaient à 795k\$ comparativement à des capitaux propres déficitaires de 1 279k\$ au 31 décembre 2022, une variation de 2,1M\$. La variation est reliée a une variation du a la rémunération à base d'action pour un montant de 292k\$, à l'émission d'unités dans le cadre d'un placement privé pour un montant de 1,680M\$, à l'émission d'unités dans le cadre de l'acquisition du groupe NEOS pour un montant de 1.452M\$ et du déficit courant de la période de 1.350M\$. Les lecteurs sont invités à se référer à l'état intermédiaire condensé consolidé des variations des capitaux propres pour plus de détail.

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

EN MILLIERS DE \$	PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2023 \$	2022 \$
Activités opérationnelles	(1 512)	(774)
Activités d'investissement	(249)	(225)
Activités de financement	1 824	845

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, les activités opérationnelles ont généré une utilisation des flux de trésorerie de 1 512k\$ comparativement à une utilisation de 774k\$ pour la même période en 2022. Cette variation au niveau de l'utilisation des flux de trésorerie est due à la perte nette après éléments hors caisse qui est passée de 1 168k\$ en 2022 à 745k\$ en 2023. Cette diminution au niveau de l'utilisation des flux de trésorerie a été compensée par les éléments du fonds de roulement qui ont utilisé des flux de trésorerie (-768k\$) en 2023 comparativement à une augmentation de flux de trésorerie de 394k\$ en 2022.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, les activités d'investissement ont nécessité des flux de trésorerie de 249k\$ comparativement à 225k\$ pour la même période en 2022. Cette augmentation au niveau des flux de trésorerie provient principalement d'une augmentation au niveau des acquisitions d'immobilisations incorporelles (-129k\$), et de l'acquisition de Groupe NEOS qui a demandé une sortie de fonds net de 120k\$. (voir note 4 de l'état intermédiaire condensé consolidé)

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, les activités de financement ont généré des flux de trésorerie de 1 824k\$ comparativement à 845k\$ pour la même période en 2022. Cette augmentation au niveau des flux de trésorerie générés provient d'un investissement en capital de 1 680k\$.

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

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 2022.

EN MILLIERS DE \$ (SAUF LES MONTANTS PAR ACTION)	30 SEPT 2023	30 JUIN 2023	31 MARS 2023	31 DÉC 2022	30 SEPT 2022	30 JUIN 2022	31 MARS 2022	31 DÉC 2021
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Revenus	340	307	250	223	192	720	577	358
Marge brute (excluant amortissement)	(81)	(17)	(1)	(14)	(70)	67	31	20
Résultat net et global	(500)	(540)	(310)	(521)	(452)	(481)	(630)	(3 733)
Résultat net par action	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,02)

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 2023, la Société disposait de liquidités totales de 83k\$ et un fonds de roulement déficitaire de 2,9M\$.

La Société est présentement à analyser certains scénarios de financement.

INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le capital autorisé de la Société consiste en un nombre illimité d'actions dont 316 267 572 sont émises et en circulation en date des présentes ainsi que 67 145 833 bons de souscription et 25 321 054 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 de conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les lecteurs sont invités à se référer à la note 12 des états financiers intermédiaires condensés consolidés pour plus de détail.

ARRANGEMENT HORS BILAN

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan.

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

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 2022, 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 23 des états financiers annuels consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 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.

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

ATW Tech Inc.

Rapport de gestion pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2023

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.

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.