



## **CORPORATION DATACOM WIRELESS**

**RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL**

**Trimestre terminé le 30 septembre 2008**

### **RAPPORT DE GESTION**

Le présent rapport est une revue des résultats financiers et de la situation financière de Corporation Datacom Wireless pour le trimestre terminé le 30 septembre 2008. Ces commentaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers non vérifiés de Corporation Datacom Wireless (la « Société ») et leurs notes afférentes pour la période correspondante. Pour obtenir plus de renseignements sur Corporation Datacom Wireless, visitez le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou le site Internet de la Société à [www.datacom.com](http://www.datacom.com).

Les états financiers intérimaires et le rapport de gestion ont été révisés par le comité de vérification de la Société et approuvés par son conseil d'administration. Les vérificateurs externes n'ont pas révisé les états financiers intérimaires ni le rapport de gestion.

Dans le présent rapport, les termes « nous », « notre », « nos », « Datacom », « entreprise » et « Société » renvoient à Corporation Datacom Wireless. Les états financiers de la Société ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. La Société présente ses résultats en dollars canadiens. Ainsi, tous les montants indiqués dans ce rapport sont exprimés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Le présent rapport se fonde sur l'information dont disposait la direction le 18 novembre 2008.

### **ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

Le présent rapport contient certaines déclarations qui peuvent être réputées des « énoncés prospectifs ». Les énoncés prospectifs se caractérisent fréquemment par l'utilisation d'expressions telles que « planifier », « s'attendre à », « projeter », « avoir l'intention de », « croire », « anticiper », « estimer » et d'autres expressions semblables ou des déclarations suggérant que des événements ou des conditions « peuvent » se produire ou « se produiront ». Toutes les déclarations figurant dans le présent rapport, à l'exception des déclarations de faits historiques, et qui font état d'événements ou de faits nouveaux futurs qu'anticipe la Société ou qu'elle s'attend à voir réaliser, constituent des énoncés prospectifs. Même si la Société croit que les attentes exprimées dans de tels énoncés prospectifs sont fondées sur des hypothèses raisonnables, ces énoncés ne constituent nullement des garanties du rendement futur et les résultats ou les faits réels peuvent être considérablement différents de ceux qui figurent dans les énoncés prospectifs. Au nombre des facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels soient considérablement différents de ceux exprimés dans les énoncés prospectifs, il y a le cours du marché et la conjoncture économique générale, les conditions boursières ou commerciales. Rien ne garantit que les énoncés prospectifs se révèlent exacts, étant donné que les résultats et les événements futurs pourraient diverger considérablement de ces énoncés anticipés. La Société ne s'engage nullement à mettre à jour les énoncés prospectifs en cas d'évolution des circonstances ou de modification des estimations ou des avis de la direction. Le lecteur est mis en garde de ne pas accorder une foi excessive aux énoncés prospectifs.

## **I. SOMMAIRE**

Fondée en 1999, la Société est classée parmi les chefs de file canadiens dans la conception, le développement et la commercialisation de solutions essentielles de gestion de flottes de véhicules et de systèmes de protection contre le vol de véhicules. Ses produits et ses services utilisent des technologies de communications sans fil, de positionnement par satellites (GPS) et un portail informatique en mode ASP d'avant-garde.

## **II. MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR**

Bénéfices avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») est une mesure utilisée afin de comparer les résultats d'exploitation d'une période à une autre. Le BAIIA n'est pas une mesure de performance définie par les PCGR et n'a pas une définition standard reconnue par les PCGR. Notre façon de calculer le BAIIA peut être différente des méthodes utilisées par d'autres émetteurs.

Le lecteur est prévenu que le BAIIA ne peut être perçu comme une alternative au bénéfice net ou perte nette déterminé conformément aux PCGR comme étant indicatif de notre performance ou aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et d'investissements. en tant que mesure de liquidité et flux de trésorerie. L'indicateur financier conforme au PCGR et se rapprochant le plus du BAIIA est la perte nette.

## **III. FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE**

Au cours du troisième trimestre, 502 unités Mobicom ont été vendues comparativement à 252 pour la même période en 2007 soit une augmentation de 99,2 %. Au 30 septembre 2008, 1 305 unités Mobicom ont été vendues comparativement à 937 pour les 9 mois terminés au 30 septembre 2007, soit une augmentation de 39,3 %.

Au cours du troisième trimestre, 4 817 unités Mobiguard ont été vendues comparativement à 2,760 pour la même période en 2007 soit une augmentation de 74,5%. Au 30 septembre 2008 12 496 unités Mobiguard ont été vendues comparativement à 6 764 pour les 9 mois terminés au 30 septembre 2007 soit une augmentation de 84,8 %.

La Société a amélioré sa structure des ventes et réduit ses dépenses de vente, trimestre après trimestre, depuis janvier 2008 tout en augmentant la marge bénéficiaire brute de 7.4 points de pourcentage comparativement aux neuf premiers mois de 2007.

Terminaison du service analogique

- La société a poursuivi ses démarches entamées au deuxième trimestre à l'égard de la terminaison du service analogique. Tous les clients visés par la terminaison du service qui aura lieu le 16 novembre 2008 ont été avisés par voie de lettre. Les remboursements pour le service non-rendu, si applicable, seront effectués au cours du mois du dernier trimestre 2008.

La Société continue de travailler activement à exécuter son plan de mise en marché pour le produit Mobicom.

- Mise en place de nouveaux outils d'analyse et de communication pour améliorer nos relations clients et stimuler l'accroissement de la base de notre clientèle existante.
- Réorganisation des activités de la société en Ontario avec la mise en place d'une nouvelle structure de vente afin de mieux rencontrer les besoins de ce marché.
- Mise en place d'une équipe de téléventes pour augmenter l'efficacité des représentants de ventes.
- Addition de nouveaux représentants à l'équipe de vente existante avec un profil qui correspond davantage à l'environnement compétitif de notre marché.

## Refonte de l'application Mobicom.

- Les applications d'utilisateur « Dataview » et « Mapview » ont été redessinées pour en améliorer l'ergonomie et l'expérience client. Des déploiements subséquents ont été exécutés suite à la rétroaction de certains clients avec des fonctionnalités additionnelles. Une mise-à-jour cartographique avec les données géographiques les plus récentes a également été complétée.

## Exécution du plan de réduction des dépenses

- La direction continue à mettre tous les efforts pour réduire les dépenses. Au cours du trimestre 13 mises à pied ont été effectuées ce qui donne une diminution totale du nombre d'employés de 24, soit 28% du nombre total d'employés depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008.
- Du montant prévu de 525 000 \$ lors du dernier trimestre pour la mise en place du plan de réduction des dépenses et des frais reliés aux ententes que nous avons conclues avec nos principaux clients pour l'arrêt de cette activité ainsi que les frais pour le maintien du service numérique jusqu'au 31 décembre 2010, un montant de 92 421 \$ a été dépensé en date du 30 septembre 2008. La direction maintient ses prévisions de 525 000 \$ pour la réalisation de ce plan. Ce montant de 92 421 \$ a été classé sous Éléments inhabituels dans l'état des résultats.

## Contrat Emerson

- Le contrat original liant Datacom et Emerson Electric Co sous lequel Datacom reçoit des royalties est venu à échéance le 29 juillet 2008 et des discussions sont en cours pour le renouvellement de cette entente.

## IV. RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU TROISIÈME TRIMESTRE

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières pour les périodes indiquées et sont tirés des états financiers non vérifiés de la Société.

Tableau 1 : Principales informations financières

(en 000 \$ sauf pour les données par action)	Trois mois arrêtés le 30 septembre		Neuf mois arrêtés le 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
Ventes	2 444 \$	2 131 \$	7 295	5 845 \$
Marge bénéficiaire brute	1 140	785	3 340	2 244
Frais généraux et administratifs	427	728	1 873	1 750
Ventes et marketing	516	504	1 727	1 251
Recherche et développement	295	328	966	872
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(45)	(45)	(161)	(217)
Exploitations	233	207	714	540
Intérêts implicites sur les actions privilégiées rachetables	-	-	-	738
Intérêts sur billets à ordre	-	-	-	77
Autres frais (revenus) financiers	(15)	(88)	(62)	(10)
Rémunération à base d'actions	9	62	22	176
Amortissement des frais de financement reportés/charge de désactualisation	-	-	-	190
Amortissement des actifs incorporels	7	10	75	10
Dévaluation des actifs incorporels	-	-	486	-
Dépréciation et amortissement	33	21	99	79
Éléments inhabituels	92	-	92	-
<b>Perte nette</b>	<b>(412) \$</b>	<b>(942) \$</b>	<b>(2 491)</b>	<b>(3 212) \$</b>
Perte nette par action :				
De base et diluée	(0,01) \$	(0,03) \$	(0,09)	(0,26) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	27 951 221	28 230 733	28 001 207	12 513 059

Le tableau 2 ci-dessous représente une mesure non-conforme aux PCGR que la direction estime être une mesure utile dans le but de comparer les résultats financiers avec d'autres compagnies dans son secteur.

**Tableau 2 : Réconciliation de la perte nette au BAIIA**

<i>(en 000 \$ sauf pour les données par action)</i>	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
Perte nette	(412) \$	(942) \$	(2 491) \$	(3 212) \$
Intérêts implicites sur les actions privilégiées rachetables	-	-	-	738
Intérêts sur billets à ordre	-	-	-	77
Autres frais (revenus) financiers	(15)	(88)	(62)	(10)
Amortissement des frais de financement reportés	-	-	-	190
Amortissement des actifs incorporels	7	10	75	10
Dévaluation des actifs incorporels	-	-	486	-
Dépréciation et amortissement	33	21	99	79
Éléments inhabituels	92	-	92	-
<b>BAIIA</b>	<b>(295) \$</b>	<b>(999) \$</b>	<b>(1 801) \$</b>	<b>(2 128) \$</b>
BAIIA par action :				
De base et dilué	(0,01) \$	(0,04) \$	(0,06) \$	(0,17) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	27 951 221	28 230 733	28 001 207	12 513 059

## Revenus

Les revenus générés par la Société proviennent de la vente d'unités de télématique et des frais de service récurrents mensuels associés à ces unités. Un faible pourcentage des revenus est généré à partir d'activités de services professionnels, d'installation, de réparation et de vente de plans de garantie prolongée.

Les revenus du troisième trimestre de 2008 ont totalisé 2,44 \$ millions, en hausse de 14,6 % par rapport aux revenus du troisième trimestre de 2007 de 2,13 \$ millions. Pour les neuf premiers mois de 2008, les revenus ont atteint 7,29 \$ millions, représentant une croissance de 24,9 % sur les 5,84 \$ millions de la même période de 2007. Ces augmentations de revenu sont principalement dues à l'augmentation des revenus récurrents et à l'augmentation du nombre d'unités Mobiguard vendues.

Les revenus récurrents ont augmenté de 37,2% d'une année sur l'autre et 18,3% pour le trimestre passant de 0,93 \$ million pour la période de 2007 à 1,10 \$ million pour la même période de 2008. En proportion, les revenus récurrents par rapport au revenu total au 30 septembre 2008 sont de 46.7%. Cette mesure se compare favorablement au 30 septembre 2007, à laquelle la proportion des revenus récurrents par rapport au revenu total représentait 42.5%.

Nos revenus proviennent presque exclusivement du Canada par l'intermédiaire de notre force de vente directe du Québec, de l'Ontario et de l'Alberta.

## Marge bénéficiaire brute

La marge bénéficiaire brute correspond aux revenus moins le coût des marchandises vendues. Le coût des marchandises vendues comprend principalement les coûts des unités vendues, les coûts de leur assemblage et des frais d'installation et de garantie ainsi que des frais de service de télécommunications et autres frais connexes.

Le pourcentage de marge bénéficiaire brute se situe à 46,6% des revenus pour le troisième trimestre de 2008 et à 45,79% pour la période de neuf mois de 2008, une augmentation respectivement de 9,83 points de pourcentage et 7,4 points de pourcentage, comparativement aux mêmes périodes de 2007.

La marge bénéficiaire brute se situe à 1,14 \$ million pour le troisième trimestre de 2008 et à 3,34 \$ millions pour la période de neuf mois de 2008, une augmentation de 46,2% et de 49,1% comparativement aux mêmes périodes de 2007 alors que la marge était de 0,78 \$ million pour le troisième trimestre et de 2,24 \$ million pour les neuf mois terminés le 30 juin 2007.

Cette hausse est principalement due à une baisse de nos coûts de frais de réseaux suite à la mise en place d'outils de contrôle et de suivi ainsi qu'à par une gestion efficace du processus d'installation de nos produits

## **Charges d'exploitation**

### ***Frais généraux et administratifs***

Les frais généraux et administratifs se rapportent principalement aux coûts liés au personnel administratif, aux honoraires professionnels, aux loyers, aux assurances et aux autres frais généraux et coûts indirects. Des créances irrécouvrables liées aux comptes clients sont enregistrées dans les frais généraux. Les frais généraux et administratifs sont généralement fixes et ne varient pas proportionnellement aux revenus à l'exception des dépenses associées aux créances irrécouvrables.

Au troisième trimestre, les dépenses reliées aux frais généraux et administratifs ont diminué de 0,30 \$ million ou 41,37%, suite à l'impact du programme de réduction de dépense qui a été mis en place par la direction.

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2008, les frais généraux et administratifs ont augmenté de 0,123 \$ million, soit une hausse de 7% par rapport à la même période de 2007. Cette augmentation s'explique principalement par des frais encourus au cours des deux premiers trimestres et qui étaient reliés à l'ajout de personnel au premier trimestre, au paiement effectué à des employés suite à leur départ ainsi qu'aux frais reliés à l'exploitation d'une compagnie publique qui n'existaient pas pour ces périodes en 2007.

Les dépenses reliées aux frais généraux et administratifs sont passées de 0,868 \$ million au premier trimestre à 0,579 \$ million au deuxième trimestre de 2008 et à 0,426 \$ million au troisième trimestre de 2008.

### ***Ventes et marketing***

Les dépenses de ventes et de marketing se composent principalement des salaires du personnel, des commissions sur la vente directe et indirecte de produits, des frais de déplacement et de représentation ainsi que des coûts de publicité et de participation à des expositions commerciales.

Les dépenses liées aux ventes et au marketing ont augmenté de 0,011 \$ million ou 2,4% passant de 0,504 \$ million dans le troisième trimestre de 2007 à 0,516 \$ million dans le troisième trimestre de 2008.

Pour les neufs premiers mois de 2008, ces dépenses se sont élevées à 1,72 \$ million en 2008 comparativement à 1,25 \$ million en 2007, représentant une augmentation de 0,476 \$ million, ou 38,1 %.

Ces dépenses ont subi une hausse principalement en raison de l'augmentation des salaires et commissions sur vente suite à l'ajout de personnel en 2007 ainsi que des frais professionnels pour l'analyse des produits et marchés.

Mais, depuis le début de l'année, les dépenses liées aux ventes et au marketing ont diminué de façon constante, trimestre après trimestre. Elles sont passées de 0,648 \$ million au premier trimestre à 0,563 \$ million au deuxième trimestre et à 0,515 \$ million au troisième trimestre.

### **Recherche et développement**

La Société investit dans la recherche et le développement afin de conserver sa position de leadership sur les marchés qu'elle dessert et afin d'ajouter de nouvelles fonctionnalités ou d'introduire de nouveaux produits. Les dépenses en recherche et en développement ne fluctuent pas avec les revenus, mais sont périodiquement évaluées par rapport aux revenus et ajustées si nécessaire. Les dépenses en recherche et en développement consistent principalement en des coûts de personnel, d'honoraires de consultants et de matériel. Ces dépenses sont présentées avant de déduire les crédits d'impôt sur la recherche et le développement. Les crédits d'impôt sur la recherche et le développement sont présentés distinctement.

Au cours du troisième trimestre, les investissements en recherche et développement ont atteint 0,294 \$ million, soit 10,1% de moins que les 0,327 \$ million investis durant la même période en 2007.

Durant les neuf premiers mois de l'exercice, les investissements en recherche et développement se sont élevés à 0,966 \$ million, en hausse de 0,093 \$ million ou 10,83% par rapport à la même période en 2007. L'augmentation est principalement attribuée aux efforts additionnels associés à l'amélioration du produit Mobicom et au développement de nouveaux produits et outils informatiques.

Depuis la clôture du premier appel public à l'épargne, le montant de provision de crédit d'impôt pour la recherche et le développement a été révisé à la baisse afin de refléter les taux en vigueur pour les sociétés publiques. Cette révision a un impact négatif sur le montant de crédit d'impôt pour la recherche et le développement enregistré à l'état des résultats.

### **Exploitation**

Les dépenses d'exploitation sont principalement reliées au personnel impliqué au service à la clientèle et à la centrale d'alarme. Pour la plupart, ces dépenses sont, par leur nature, fixes et ne varient pas automatiquement en fonction des revenus. Il est anticipé que la baisse de revenus suite à la fermeture des réseaux analogiques va entraîner une baisse des coûts dans les trimestres à venir.

Les dépenses reliées à l'exploitation ont augmenté de 12,6% passant de 0,207 \$ million dans le troisième trimestre de 2007 à 0,233 \$ million dans le troisième trimestre de 2008. Cette hausse est directement reliée à l'accroissement du volume d'affaires de la Société. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, ces dépenses se sont élevées à 0,714 \$ million comparativement à 0,540 \$ million pour la même période de 2007, représentant une hausse de 0,174 \$ million, soit de 32,3%.

### **Dépréciation et amortissement**

La dépréciation et l'amortissement proviennent des immobilisations. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la note 1 des états financiers vérifiés pour les méthodes d'amortissement utilisées.

La Société a réévalué la valeur de ses actifs incorporels qui avaient été créés suite à l'acquisition de Vigil pour tenir compte des impacts de la fermeture des réseaux analogiques et de l'arrêt des ventes du produit de sécurité Mobilus, VGSM 150i et VGSM 150t. Un ajustement de 0,486 \$ million a été comptabilisé à titre de dévaluation d'actifs incorporels pour refléter cette réévaluation. Cette réévaluation n'a aucun impact sur l'encaisse de la Société.

## **Frais (Revenus) financiers**

Les frais (revenus) financiers sont principalement composés des revenus d'intérêts, des intérêts implicites sur les actions privilégiées rachetables, des intérêts sur billets à ordre, et de l'amortissement des frais de financement reportés charges de désactualisation.

### ***Intérêts implicites sur les actions privilégiées rachetables et intérêts sur les billets à ordre***

Les intérêts implicites sur les actions privilégiées rachetables et sur les billets à ordre (tels que spécifiés dans les tableaux 1 et 2) sont reliés aux actions privilégiées rachetables émises entre 2003 et 2005 et sur les billets à ordre émis en 2006 et 2007. Immédiatement avant la clôture du premier appel public à l'épargne (« PAPE ») de la Société, qui a eu lieu le 6 juin 2007, toutes les actions privilégiées rachetables ainsi que les billets à ordre, leurs intérêts implicites cumulés et leurs dividendes ont été, dans le contexte de notre restructuration du capital, automatiquement convertis en actions ordinaires.

### ***Amortissement des frais de financement reportés charges de désactualisation***

L'amortissement des frais de financement reportés se reporte aux actions privilégiées rachetables et aux bons de souscription. Au moment de la conversion automatique des actions privilégiées rachetables et des billets à ordre, les frais de financement ont été radiés et enregistrés à l'état des résultats à même l'amortissement des frais de financement reportés et des charges de désactualisation.

### ***Frais (Revenus) financiers***

Les frais (revenus) financiers sont composés des revenus d'intérêts générés sur le solde en banque, du montant net des charges bancaires, des frais de prélèvement par carte de crédit, des frais bancaires et des gains ou pertes reliés aux écarts de change.

Les frais bancaires étant relativement stables, l'écart des autres frais (revenus) financiers est principalement attribuable aux variations dans le solde en banque ainsi qu'aux variations de taux de change.

La Société a enregistré des pertes reliées au taux de change de 0,0004 \$ million au cours du troisième trimestre, comparativement à un gain de 0,012 \$ million pour la même période en 2007.

## **Rémunération à base d'actions**

Les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada exigent des sociétés qu'elles comptabilisent une charge de rémunération pour les options octroyées aux employés et administrateurs. La juste valeur est estimée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes, et la charge de rémunération attribuable aux options est passée en dépenses sur la période de service rendu par les employés et administrateurs.

Au cours du troisième trimestre, la Société a enregistré une dépense de rémunération à base d'actions de 0,0093 \$ million comparativement à 0,062 \$ million pour la même période en 2007, alors que cette dépense s'élève à 0,022 \$ million pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008 comparé à 0,176 \$ million pour 2007.

## **V. CONVENTIONS COMPTABLES**

Les états financiers intérimaires non vérifiés de la Société sont préparés selon les normes des PCGR canadiennes utilisant les mêmes conventions comptables énumérées dans ses états financiers annuels vérifiés pour l'année financière terminée le 31 décembre 2007, à l'exception de nouvelles conventions comptables adoptées au 1<sup>er</sup> janvier 2008 qui sont décrites à la note 2 des états financiers intérimaires non vérifiés.

## VI. DESCRIPTION DU CAPITAL-ACTIONS AU 30 SEPTEMBRE 2008

Le capital-actions autorisé est présentement composé d'un nombre illimité d'actions ordinaires.

Le tableau suivant présente les variations survenues dans le capital-actions ordinaire au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008.

### Capital-actions

a) Le capital-actions autorisé de la Société se répartit comme suit :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale

	Au 30 septembre 2008	Au 31 décembre 2007
27 951 221 actions ordinaires (28 230 733 au 31 décembre 2007)	31 350 345\$	31 413 681\$
Les variations relatives au capital-actions émis se résument comme suit		
	Nombre <sup>(1)</sup>	Montant
Émis et en circulation au 31 décembre 2007	28 230 733	31 413 681\$
Annulation des actions émises au chef de la direction <sup>(1)</sup>	(279 512)	(63 336)
Émis et en circulation au 30 septembre 2008	27 951 221	31 350 345

(1) La Société avait consenti un prêt, sans intérêt, à son chef de la direction d'un montant de 251 561 \$, lui permettant d'acquérir 1 % du nombre total des actions ordinaires à la clôture du PAPE. Ce prêt a été annulé, et les actions ont été remises par le chef de la direction suite à son départ. Les actions ont par la suite été annulées, et le montant de 63 336 \$ a été imputé au surplus d'apport.

Aucun nouveau capital-actions n'a été émis depuis le 31 décembre 2007.

## VII. LIQUIDITÉ ET RESSOURCES EN CAPITAL

### Bilan

<i>(en 000 \$ sauf si expressément indiqué)</i>	Au 30 septembre 2008	Au 31 décembre 2007
Fonds de roulement	3 617 \$	5 638 \$
Ratio du fonds de roulement	2,29 : 1	2,68 : 1
Dette à long terme (incluant les obligations découlant des contrats de location-acquisition et la partie échéant à moins d'un an)	109 \$	156 \$
Actions ordinaires <i>(en dollars)</i>	31 350 345	31 413 681
Bons de souscription <i>(en dollars)</i>	2 111 111	2 111 111
Surplus d'apport <i>(en dollars)</i>	143 597	58 360

La direction considère que dans le cours normal des affaires, le présent fonds de roulement sera suffisant pour financer les opérations de la Société pour les 12 prochains mois.

### Sommaire de l'état des flux de trésorerie

<i>(en 000 \$ sauf pour les données par action)</i>	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
Activités d'exploitation	(759)	(774)	(2 635)	(1 737)
Activités de financement	(10)	(149)	(53)	8 854
Activités d'investissement	(33)	(446)	(44)	(498)
Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces	(802)	(1 369)	(2 732)	6 619

## Activités d'exploitation

Nous avons utilisé pour nos activités d'exploitation des flux de trésorerie de 0,759 million \$ durant le troisième trimestre de 2008, comparativement à 0,774 million \$ utilisés en 2007. Pour ces deux périodes, les utilisations de fonds liées aux activités d'exploitation ont principalement découlé de la perte nette réalisée au cours de la période ainsi que de l'augmentation des comptes à recevoir dû à la mise en place du programme de vente à tempérament. Ce programme qui rend notre offre plus compétitive à pour conséquence de répartir sur une période pouvant aller jusqu'à 3 ans l'encaissement du compte à recevoir relié à la vente d'équipement.

Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2008 et 2007, les utilisations de fonds liées aux activités d'exploitation ont principalement découlé de la perte nette réalisée au cours de la période, déduction faite des intérêts implicites sur les actions privilégiées en circulation pour la perte de 2007 et de la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement.

## Activités de financement

Au cours du troisième trimestre de 2008, les fonds utilisés dans les activités de financement ont été de 0,010 million \$ pour le remboursement des obligations découlant des contrats de location-acquisition.

Au cours de la période de neuf mois de 2008, les activités de financement ont utilisé des flux de trésorerie nets de 0,053 million \$, comparativement à des flux générés de 8 854 million \$ au 30 septembre 2007 suite à l'émission d'action dans le cadre du PAPE, déduction faite des frais de financement.

## Activités d'investissement

Au cours du troisième trimestre 2008 les activités d'investissement consistent en l'acquisition d'immobilisations alors que pour la même période en 2007 la Société procédait à l'acquisition d'une entreprise pour un montant de 0,402 million \$. Cette acquisition en 2007 explique l'écart pour la période de neuf mois terminé le 30 septembre 2008.

## Engagements contractuels

La trésorerie dépend d'un certain nombre de facteurs comprenant les fluctuations dans les résultats d'exploitation et du fonds de roulement. Par conséquent, l'impact des engagements contractuels sur la liquidité et les ressources en capital futurs devrait être analysé en même temps que ces facteurs. Les produits sont typiquement vendus avec une garantie de produit de 12 mois. La direction passe en revue les coûts historiques de garantie et enregistre des provisions de dépenses de garantie en conséquence. Au 30 septembre 2008, la dette à long terme de la Société est composée d'un prêt libre d'intérêts de Développement économique Canada avec un engagement restant d'approximativement 99 000 \$.

Le tableau suivant identifie les obligations contractuelles et les engagements de la Société d'effectuer des paiements futurs dans le cadre des contrats en date du 30 septembre 2008.

<i>En 000 \$</i>	<b>Total</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012+</b>
Dette à long terme	99	25	49	25	-	-
Contrats de location acquisition	23	15	8	-	-	-
Contrats de location exploitation	35	13	9	9	4	-
Bail bureau administratif	530	68	229	217	20	-
<b>Total</b>	<b>687</b>	<b>117</b>	<b>295</b>	<b>251</b>	<b>24</b>	<b>-</b>

La Société n'a aucune activité hors bilan. L'ensemble de ses obligations est décrit sous « Obligations contractuelles » et « Instruments financiers ».

## Opérations entre entités apparentées

À la clôture du PAPE, la Société avait consenti un prêt, sans intérêts, à son chef de la direction d'un montant de 251 561 \$ lui permettant d'acquérir 1% du nombre total des actions ordinaires à la clôture du PAPE. Ce prêt a été annulé au départ du chef de la direction.

## Risque de crédit et concentration du risque de crédit

Dans le cours normal de son exploitation, la Société effectue l'évaluation de la condition financière de ses clients et de la solvabilité de tous ses nouveaux clients. La Société établit une provision pour créances irrécouvrables en tenant compte des risques spécifiques de ses clients.

## Perspectives

La direction s'attend à ce que les revenus sur la vente du produit Mobicom continuent de croître. La direction s'attend à ce que les revenus du produit Mobiguard se maintiennent pour 2008 et 2009 mais ne peut prévoir l'évolution du marché pour ce produit après cette date. La direction continue à revoir l'ensemble de ses activités dans le but d'améliorer l'efficacité de son organisation, réduire les dépenses et améliorer les produits et services.

La recherche et le développement continueront d'être des éléments clés dans lesquels la Société investit. Des outils informatiques seront développés et des processus mis en place pour les secteurs des ventes et de l'administration afin d'améliorer la performance et réduire les coûts.

## VIII. RISQUES ET INCERTITUDES

Plusieurs risques inhérents au niveau des opérations quotidiennes de la Société peuvent avoir une incidence sur les résultats financiers futurs. Les risques les plus significatifs sont :

- Nous n'avons pas encore atteint la rentabilité, ni atteint la masse critique nécessaire afin de garantir notre viabilité à long terme, et rien ne garantit que nous pourrions jamais y parvenir.
- Notre faculté de pénétrer davantage nos marchés de base et marchés géographiques existants ou d'étendre avec succès notre entreprise à l'échelle nationale et internationale, est assujettie à un certain nombre de facteurs, dont plusieurs sont indépendants de notre volonté alors que nous ne pouvons garantir que les efforts que nous déployons porteront fruit. Notre incapacité de ce faire pourrait avoir une incidence défavorable importante sur notre entreprise, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation.
- L'entreprise dépend de quelques fournisseurs principaux relativement à la fabrication de ses composantes électroniques. Aucune assurance ne peut être fournie quant à l'éventuelle possibilité d'avoir des problèmes de délai ou difficultés au niveau de l'approvisionnement des dispositifs et/ou de la couverture réseau nécessaire à l'atteinte des objectifs de croissance prévus.
- La direction travaille à trouver une source de financement pour ses ventes à tempérament sous la forme tout inclus. L'incapacité de trouver cette source de financement pourrait temporairement avoir un impact négatif sur l'encaisse.

Mobicom, Mobilus, Mobiguard, Vigil et HIKO sont des marques de commerce de Corporation Datacom Wireless.

Corporation Datacom Wireless, 440 boul. Armand-Frappier, bureau 350, Laval (Québec) Canada H7V 4B4

Téléphone : +1 450 781-6000; télécopieur : +1 450 781-6001; site Internet : [www.datacom.com](http://www.datacom.com)

An English edition is available upon request to the Investor Relations Department or on the website of SEDAR at [www.sedar.com](http://www.sedar.com) or on the website of Datacom Wireless Corporation at [www.datacom.com](http://www.datacom.com). ◀