



NANOXPLORE INC.

NOTICE ANNUELLE RÉVISÉE

5 février 2021

Exercice clos le

30 juin 2020

TABLE DES MATIÈRES

MISE EN GARDE À PROPOS DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS	1
STRUCTURE DE L'ENTREPRISE	3
Nom, adresse et constitution.....	3
Liens intersociétés	3
DÉVELOPPEMENT GÉNÉRAL DE L'ACTIVITÉ	4
DESCRIPTION DES ACTIVITÉS	8
Marchés cibles	10
Processus de commercialisation et développement	12
Ventes.....	13
Processus de production.....	13
Aptitudes et connaissances spécialisées	15
Concurrence	15
Composantes et matières premières	16
Propriété intellectuelle.....	17
Cycles	17
Dépendance économique	17
Environnement, santé et sécurité.....	18
Salariés.....	18
Réorganisations	18
FACTEURS DE RISQUE.....	19
DIVIDENDES ET DISTRIBUTION	27
DESCRIPTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL	27
MARCHÉ POUR LA NÉGOCIATION DES TITRES.....	28
Cours et volume des opérations.....	28
ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION	29
Nom, poste et titres détenus	29
Interdictions d'opérations, faillites, amendes ou sanctions.....	30
Conflits d'intérêts.....	30
POURSUITES ET APPLICATION DE LA LOI	31
MEMBRES DE LA DIRECTION ET AUTRES PERSONNES INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES.....	31
COMITÉ D'AUDIT	31

AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES.....	33
CONTRATS IMPORTANTS	33
INTÉRÊTS DES EXPERTS.....	33
RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES	33
ANNEXE « A »	1

Sauf indication contraire, et à l'exception des informations présentées dans les documents mentionnés dans la présente notice annuelle qui ont été préparés à une autre date, la présente notice annuelle fait état des résultats de l'exercice clos le 30 juin 2020, et tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

MISE EN GARDE À PROPOS DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés contenus dans la présente notice annuelle représentent des énoncés de nature prospective portant notamment sur des événements futurs ou sur le rendement futur de la Société, sur les perspectives ou occasions d'affaires futures et sur le développement de produits. Exception faite de ceux portant sur des faits avérés, tous les énoncés peuvent être considérés comme des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs s'accompagnent fréquemment, mais non systématiquement, de termes tels que « rechercher », « anticiper », « planifier », « poursuivre », « estimer », « s'attendre à », « pouvoir », « faire », « projeter », « prédire », « potentiel », « cibler », « intention », « entendre », « pourrait », « devrait », « croire » et autres termes ou expressions analogues. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes et d'autres facteurs susceptibles de faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement de ceux prévus dans les énoncés prospectifs.

La Société est d'avis que les attentes dont il est fait état dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, mais ne peut donner aucune garantie qu'elles se matérialiseront. Ces énoncés sont établis en date de la présente notice annuelle. Les résultats réels et les faits nouveaux pourraient différer considérablement de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs. Ces énoncés se basent sur un certain nombre d'hypothèses qui pourraient se révéler inexactes, notamment celles portant sur la capacité de la Société de mettre en marché et de vendre ses produits, les relations avec les partenaires de commercialisation et les fournisseurs, la capacité de la Société d'obtenir des capitaux et les autres risques financiers, la conjoncture commerciale et économique, la capacité de recruter et de retenir du personnel qualifié, la concurrence, les avantages fiscaux et les taux d'impôt, de même que les taux de change.

Les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Les facteurs susceptibles de faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement comprennent notamment, mais sans s'y limiter, les facteurs de risque énumérés ci-dessous, qui sont décrits à la rubrique « Facteurs de risque » de la présente notice annuelle et qui représentent à la connaissance de la Société, les risques connus et inconnus ainsi que les incertitudes auxquels la Société était confrontée au 30 juin 2020 :

- Conditions économiques et politiques;
- Revenus provenant de la vente directe de poudre de graphène;
- Cycle de vente long et complexe;
- Développement de produits et changements technologiques;
- Expansion des marchés et croissance soutenue;
- Problèmes de liquidité et financements futurs;
- Lois et règlements, licences et permis;
- Propriété intellectuelle;
- Dépendance envers la direction et le personnel clé;
- Employés qualifiés;
- Concurrence;
- Menaces à la cybersécurité;
- Fluctuations du cours des actions;
- Absorption des coûts et bons de commande;
- Acquisitions;
- Coûts de lancement et d'exploitation;
- Risques cycliques;
- Risque lié aux garanties, aux rappels et à la responsabilité du fait des produits;
- Prix des matières premières et des produits de base;
- Hypothèses relatives aux devis et aux prix;
- Risques non assurés;
- Risque de change;
- Litiges.

Les investisseurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs étant donné que les plans, les intentions ou les attentes sur lesquels ils se fondent pourraient ne pas se concrétiser. Le lecteur doit prendre note que la liste des facteurs importants précités n'est pas exhaustive. Les investisseurs qui basent leur opinion sur les énoncés prospectifs de la Société devraient évaluer avec soin les facteurs précités ainsi que les incertitudes qu'ils représentent et les risques qu'ils comportent. Le lecteur ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Société.

De plus, la Société n'a pas l'intention de mettre à jour ces énoncés prospectifs et n'assume aucune obligation de le faire, à moins que les lois applicables ne l'exigent.

STRUCTURE DE L'ENTREPRISE

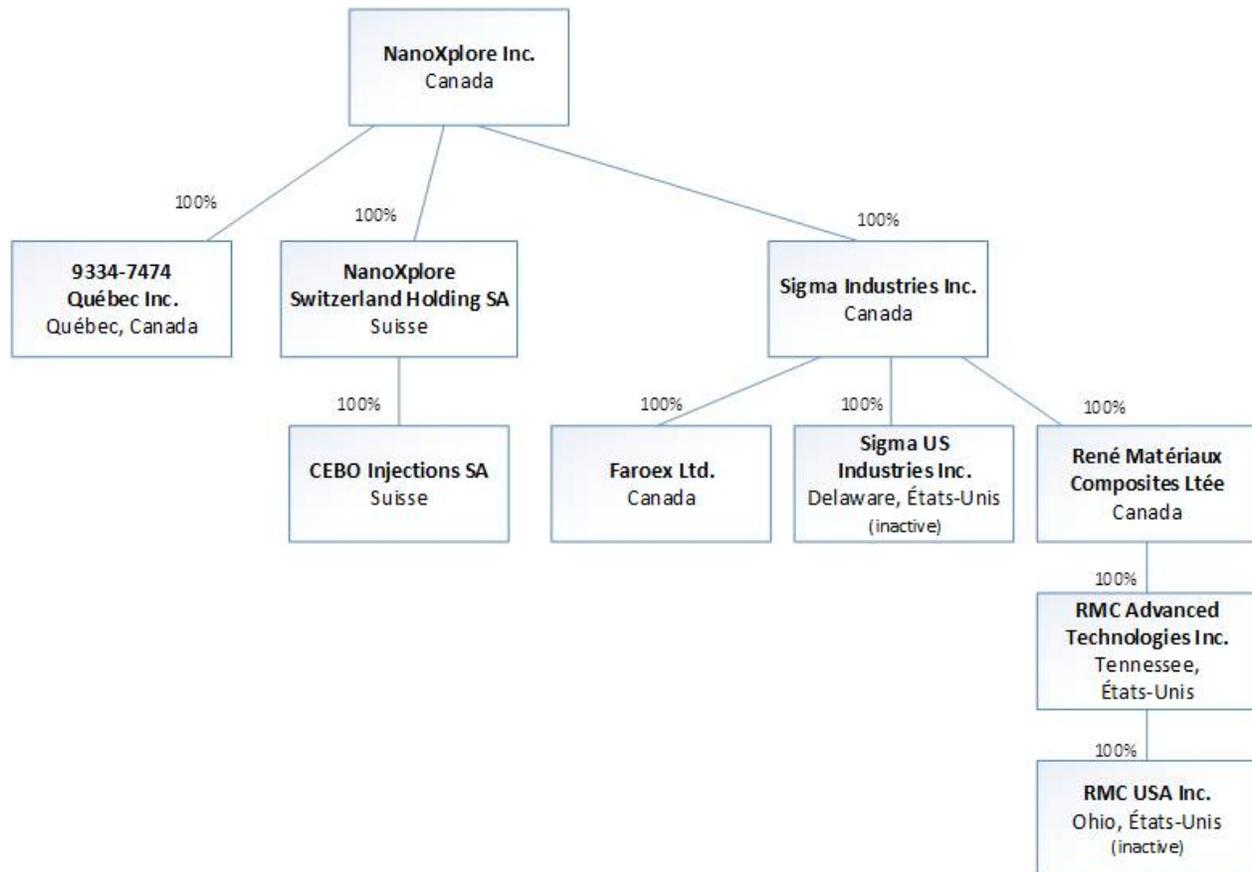
Nom, adresse et constitution

NanoXplore Inc. (« **NanoXplore** » ou la « **Société** ») a été constituée le 5 mai 1995 en vertu de la *Business Corporations Act* (Alberta). Le 17 août 2012, la Société, anciennement connue sous le nom de Graniz Mondal Inc. (« **Graniz** »), a été prorogée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « **LCSA** »).

Le 29 août 2017, la Société a réalisé une fusion triangulaire de Graniz, Groupe NanoXplore Inc. et 9363-0770 Québec inc., qui a constitué une prise de contrôle inversée de Graniz par Groupe NanoXplore Inc. en vertu des politiques de la Bourse de croissance TSX. À la suite de la prise de contrôle inversée, Graniz a changé sa dénomination pour « NanoXplore Inc. », a fusionné avec Groupe NanoXplore Inc. et exerce depuis lors ses activités sous le nom de « NanoXplore Inc. ».

NanoXplore est inscrite à la cote de la Bourse de croissance TSX et ses titres se négocient sous le symbole « GRA ». Elle est également inscrite à la cote de l'OTCQX et ses titres se négocient sous le symbole « NNXP ». Le siège social de la Société est situé au 4500, boul. Thimens, Montréal (Québec) H4R 2P2.

Liens intersociétés



DÉVELOPPEMENT GÉNÉRAL DE L'ACTIVITÉ

NanoXplore est une entreprise productrice de graphène, un manufacturier et un fournisseur de poudre de graphène à haut volume pour usage dans les marchés industriels. La Société fournit également des produits plastiques et composites standard et sur mesure renforcés par l'ajout de graphène à divers clients des domaines du transport, de l'emballage, de l'électronique et d'autres secteurs industriels. Le siège social de NanoXplore est situé à Montréal, au Québec. L'entreprise possède des usines de fabrication au Canada, aux États-Unis et en Europe.

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2018

Prise de contrôle inversée

En août 2017, la Société a réalisé une fusion triangulaire impliquant Graniz, Groupe NanoXplore Inc. et 9363-0770 Québec inc.

À la suite de la prise de contrôle inversée, la Société a changé sa dénomination de Graniz en NanoXplore Inc. Le 21 septembre 2017, NanoXplore Inc. et Groupe NanoXplore Inc. ont fusionné et exercent depuis lors leurs activités sous le nom de « NanoXplore Inc. ».

Acquisition de CEBO Injections SA

Le 23 novembre 2017, par l'entremise de sa filiale en propriété exclusive NanoXplore Switzerland Holding SA, constituée le 9 novembre 2017, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de CEBO Injections SA (« **CEBO** ») auprès de BCR Plastic Group, pour un montant total de 2 300 000 francs suisses [2 969 300 \$]. CEBO est une entreprise de moulage par injection établie en Suisse, qui fournit à ses clients des produits moulés par injection de haute précision et de grande qualité, et qui sert les marchés automobile, médical, industriel et horloger. CEBO possède une expertise dans les pièces de haute précision, le surmoulage, le moulage par insertion et les pièces et assemblages complexes et précis en plastique, en métal et en céramique. Cette acquisition a été conclue afin d'introduire dans l'offre de CEBO les produits renforcés par l'ajout de graphène de NanoXplore.

Activités de financement

Le 2 août 2017, la Société a réalisé un financement par placement privé avec courtier visant l'émission de reçus de souscription (« **reçus de souscription** ») au prix de 0,45 \$ chacun, pour un produit brut de 9 697 082 \$. À la clôture de ce placement privé, chaque reçu de souscription a été converti en une unité composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chacun de ces bons de souscription permettait à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,70 \$ jusqu'au 2 août 2019.

Le 1^{er} septembre 2017, la Société a conclu un accord de contribution avec Technologies du développement durable Canada (« **TDDC** »). Sous réserve de certaines conditions, TDDC a accepté d'aider financièrement la Société dans le cadre du projet intitulé « Réduction de l'empreinte des systèmes électriques motorisés grâce à des plastiques industriels renforcés par l'ajout de graphène », qui est admissible à un soutien en vertu de ce programme du gouvernement fédéral. Selon les modalités de l'accord, TDDC rembourse 33 % des coûts admissibles des projets, jusqu'à concurrence de 3 250 000 \$, du 1^{er} septembre 2017 au 30 avril 2021.

Le 27 mars 2018, la Société a réalisé un financement par placement privé avec courtier visant l'émission d'unités au prix de 1,65 \$ l'unité, pour un produit brut de 10 000 155 \$. Chaque unité se composait d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chacun de ces bons de souscription permettait à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 2,30 \$ jusqu'au 27 mars 2020.

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2019

Acquisition de Sigma Industries Inc.

En septembre 2018, la Société et Sigma Industries Inc. (« **Sigma** ») ont conclu un arrangement en vertu de la LCSA, aux termes duquel la Société, par l'intermédiaire de sa filiale en propriété exclusive 10854611 Canada Inc. a acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Sigma, pour un montant total de 8 793 581 \$. Ce paiement a été effectué par l'émission de 4 579 988 actions ordinaires de son capital social à tous les actionnaires existants de Sigma. La Société a également acquis l'ensemble des débetures en circulation de Sigma pour un montant total de 9 993 500 \$, dont 9 011 000 \$ ont été payés en espèces et 982 500 \$ ont été payés par l'émission de 511 719 actions de son capital social en faveur des porteurs des débetures.

Sigma est une société manufacturière spécialisée dans la fabrication de produits en composite. Elle exerce ses activités dans les marchés des camions de gros tonnage, des autocars, du transport en commun, de la machinerie et de l'énergie éolienne. Sigma vend ses produits aux fabricants et distributeurs d'équipement d'origine des États-Unis et du Canada.

Sigma possède deux filiales actives détenues en propriété exclusive : Faroex Ltd., établie au Manitoba, et René Matériaux Composites Ltée, établie au Québec. Sigma possède une filiale inactive détenue en propriété exclusive : Sigma US Industries Inc. René Matériaux Composites Ltée possède une filiale active détenue en propriété exclusive, RMC Advanced Technologies Inc., établie en Caroline du Nord, aux États-Unis. RMC Advanced Technologies Inc. possède une filiale inactive détenue en propriété exclusive : RMC USA Inc.

Rapport de faisabilité

En août 2018, la Société a publié un rapport de faisabilité relatif à son usine de production de graphène (le « **rapport de faisabilité** ») préparé par Duro Felguera Mining & Handling à la demande de la Société. Le rapport de faisabilité du 3 août 2018 est accessible sous le profil de la Société dans SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Vente des principaux actifs de Rada Industries Ltd.

Le 8 avril 2019, la Société a pris la décision stratégique de vendre les principaux actifs d'exploitation de Rada Industries Ltd. pour un montant de 800 000 \$. La Société a décidé de se concentrer sur les produits en graphène à plus forte valeur ajoutée et sur les produits en plastique renforcés par l'ajout de graphène. Rada Industries Ltd. a été dissoute le 31 décembre 2019.

Protocole d'entente avec Martinrea International Inc.

En décembre 2018, NanoXplore a conclu un protocole d'entente modifié et mis à jour (le « **protocole d'entente** ») avec Martinrea International Inc. (« **Martinrea** ») en vue de renforcer les relations commerciales entre les deux entreprises. Le protocole d'entente prévoit une collaboration accrue entre NanoXplore et Martinrea, comprenant des engagements de la part de NanoXplore à fournir du graphène à Martinrea et à contribuer à la mise au point de produits et de technologies liés au graphène. Martinrea aidera également NanoXplore dans le développement futur de ses activités. Le protocole d'entente stipule également que Martinrea a le droit d'approuver le chef des opérations de NanoXplore et de désigner un candidat en vue de son élection au conseil d'administration de NanoXplore.

Activités de financement

En janvier 2019, la Société a réalisé un placement privé par prise ferme qui lui a rapporté un produit brut total de 30 988 240 \$ grâce à l'émission de 16 144 800 actions ordinaires de la Société au prix de 1,30 \$ l'action, pour un produit brut de 20 988 240 \$ (l'« **offre d'actions** »), et à l'émission de débetures subordonnées convertibles non garanties portant intérêt au taux de 8 % par année pour un montant total

de 10 000 000 \$ venant à échéance le 31 décembre 2023. Martinrea a souscrit pour environ 15 millions de dollars dans le cadre de l'offre d'actions. BDC Capital inc. (« **BDC** ») a souscrit les débetures.

Les débetures ont été converties en décembre 2020 au prix de 1,84 \$ l'action ordinaire, ce qui a donné lieu à l'émission de 5 434 782 actions ordinaires de la Société en faveur de BDC. Après la conversion, BDC détenait 10 819 397 actions ordinaires de NanoXplore, ce qui représentait alors 7,41 % du total des actions en circulation de la Société.

Nouveau régime d'options sur actions

Le 12 octobre 2018, NanoXplore a adopté un nouveau régime d'options sur actions à « nombre fixe » (le « **régime** ») au profit de ses administrateurs, de ses dirigeants, de ses employés et des consultants fournissant des services continus à la Société. La Société a mis fin à son précédent régime d'options sur actions fondé sur un nombre variable de 10 %. L'objectif du régime est de promouvoir les intérêts de la Société en offrant aux détenteurs d'options des mesures incitatives supplémentaires en matière de rendement, ainsi que de permettre à la Société d'attirer et de conserver à son service un personnel compétent. Le régime est géré par le conseil d'administration de la Société. Le nombre maximal d'options sur actions pouvant être émises dans le cadre du régime est de 8 000 000, ce qui représente 8,5 % du nombre d'actions de la Société émises et en circulation à ce moment.

Mises à jour sur l'entreprise

En janvier 2019, M. Rob Wildeboer s'est joint au conseil d'administration de NanoXplore et a été nommé président du conseil d'administration de la Société. M. Wildeboer a cofondé Martinrea, un fournisseur mondial de pièces automobiles qui est spécialisé dans les structures légères et les systèmes de propulsion dans le marché automobile et dans les produits et les technologies industriels dans son groupe de fabrication flexible.

M. Rocco Marinaccio, ancien vice-président – Groupe de fabrication flexible de Martinrea, s'est joint à NanoXplore à temps plein en tant que chef de l'exploitation.

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020

Pandémie de COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'épidémie de COVID-19 était une pandémie mondiale et a recommandé diverses mesures de confinement et d'atténuation. Depuis, des mesures extraordinaires ont été prises par les autorités sanitaires et gouvernementales du monde entier pour limiter la propagation de la COVID-19, notamment l'interdiction de voyager, la distanciation sociale, la mise en quarantaine, l'ordre de confinement et des mandats semblables imposant à de nombreuses entreprises de réduire ou de cesser leurs activités normales. En raison de la pandémie mondiale de COVID-19, à la mi-mars, certains clients de la Société ont pratiquement cessé leurs activités de fabrication. NanoXplore a fait comme ses clients et a aussi temporairement interrompu la plupart de ses activités de fabrication. Cette interruption des activités de fabrication et la baisse rapide de la demande des clients ont eu une incidence négative sur les résultats financiers de la Société durant la deuxième moitié du mois de mars et le quatrième trimestre de 2020.

Même si les activités de fabrication ont repris au mois de mai, la pandémie mondiale de COVID-19 a eu et continue d'avoir une incidence défavorable significative sur les activités commerciales des clients. Les résultats financiers de la Société ont subi l'incidence négative de ce ralentissement des activités de fabrication et de la baisse de la demande des clients depuis la seconde moitié du mois de mars 2020.

La pandémie de COVID-19 devrait avoir des effets négatifs sur les activités, sur les résultats d'exploitation, sur les flux de trésorerie et sur la situation financière de la Société, mais il est actuellement impossible d'en établir pleinement les répercussions. L'ampleur des répercussions dépendra de divers facteurs, notamment les fermetures éventuelles, leur incidence sur les clients et les fournisseurs, la rapidité à laquelle la

conjoncture économique et les activités reviendront au niveau d'avant la COVID, les ordres ou les confinements continus ou éventuels du gouvernement en raison de cette vague de COVID-19 ou d'une prochaine vague, et la possibilité d'une récession dans les marchés clés en raison de l'effet de la pandémie. Veuillez vous reporter à la sous-rubrique « Conditions économiques et politiques » de la rubrique « Facteurs de risque » ci-après.

Activités commerciales

La Société s'est concentrée sur l'achèvement de son usine de graphène à Montréal dès le début de l'exercice clos le 30 juin 2020. Même si la pandémie de COVID-19 a eu des répercussions sur l'avancement du projet, l'usine d'une capacité de 4 000 tonnes par an de graphène est devenue le siège social de la Société le 20 janvier 2020 et est entrée en service le 7 juillet 2020.

Le 20 janvier 2020, NanoXplore GmbH, une filiale en propriété exclusive de la Société dont le siège social est situé en Allemagne, a été dissoute.

Activités de financement

Le 3 avril 2020, la Société a conclu un financement par voie de placement privé avec courtier dans le cadre duquel elle a émis 19 230 800 actions ordinaires au prix de 1,30 \$ l'action, pour un produit brut de 25 000 040 \$. Dans le cadre de la clôture de ce financement par placement privé, la Caisse de dépôt et placement du Québec et Investissement Québec se sont vu attribuer un droit collectif de désigner un candidat en vue de son élection au conseil d'administration de NanoXplore.

Modification de la structure de l'actionnariat de NanoXplore

Le 9 septembre 2019, Mason Graphite inc. a vendu la totalité de sa participation dans NanoXplore, ce qui a entraîné le transfert de 22 188 333 actions à un groupe d'acheteurs comprenant Martinrea, la Caisse de dépôt et placement du Québec et Investissement Québec.

FAITS RÉCENTS

Projet d'usine de graphène à Montréal

L'usine de graphène de la Société à Montréal, d'une capacité de 4 000 tonnes métriques par an, est entrée en service le 7 juillet 2020.

Acquisition de l'installation de Newton

Le 11 septembre 2020, par l'intermédiaire de sa filiale indirecte en propriété exclusive RMC Advanced Technologies Inc., la Société a acquis la quasi-totalité des actifs de CSP Composites, LLC, de Continental Structural Plastics, Inc. et de Continental Structural Plastics of North Carolina, Inc. (collectivement, « **CSP** ») utilisés dans le cadre de ses activités liées aux solutions et aux matériaux composites légers, telles qu'elles sont menées à Newton, en Caroline du Nord, pour un prix d'achat total non ajusté de 3 500 000 \$ US [4 606 900 \$]. Le prix d'achat a été réduit par un ajustement à la baisse des stocks de 128 929 \$ US [169 703 \$]. Cette acquisition a été conclue dans le but d'étendre les activités de la Société aux États-Unis. CSP emploie près de 30 personnes et exerce ses activités principalement sur les marchés des produits composites pour les camions lourds et la machinerie. Elle vend ses produits aux fabricants et aux distributeurs d'équipement d'origine aux États-Unis, au Canada et en Amérique du Sud.

Bon de commande général de Martinrea

Le 27 octobre 2020, NanoXplore a reçu un bon de commande général de Martinrea afin de fournir du graphène pour les conduites de carburant et de frein de véhicules de passagers produits par des fabricants d'équipement d'origine (les « **fabricants** ») nord-américains. Ces produits renforcés par l'ajout de graphène ont été testés et approuvés par les fabricants et démontrent des améliorations significatives quant à leur

durée de vie par rapport aux solutions existantes sur le marché. Ces pièces seront fournies à un ou plusieurs fabricants par Martinrea dans le cadre de programmes pluriannuels d'approvisionnement de conduites de carburant et de frein.

Mise à jour sur l'entreprise

En novembre 2020, M^{me} Jodie Morgan a été nommée au conseil d'administration de NanoXplore.

Perspectives pour 2021

Les efforts de NanoXplore demeurent centrés sur la commercialisation de poudre de graphène et de produits thermoplastiques et thermodurcissables prémélangés renforcés par l'ajout de graphène pour les marchés du transport, de l'emballage (non alimentaire), de la construction, de l'emballage électronique ainsi que pour les marchés industriels. De plus, NanoXplore se concentrera sur la création d'anodes en graphène et en silicium pour le marché du stockage de l'énergie.

DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

La Société a été créée dans le but de commercialiser la technologie permettant de produire du graphène et des produits à valeur ajoutée contenant du graphène. Isolé et caractérisé pour la première fois en 2004, le graphène est une simple couche d'atomes de carbone disposés de façon à former une structure en hexagones à l'échelle atomique. Parmi les nombreuses propriétés connues, le graphène monocouche est plus dur que le diamant, plus léger que l'acier mais nettement plus résistant, et conduit mieux l'électricité que le cuivre. Le graphène possède des capacités uniques en ce qui a trait au stockage de l'énergie, à la conductivité thermique, à la conductivité électrique, aux propriétés barrières, au pouvoir lubrifiant et à la capacité d'améliorer les propriétés physiques lorsqu'il est incorporé dans des plastiques, des composites ou d'autres matrices. Le modèle d'affaires de la Société repose sur la mise sur le marché de solutions innovantes utilisant des poudres de graphène de haute qualité. Ces matériaux avancés apportent une grande valeur ajoutée aux produits finaux. La gamme actuelle de produits de la Société est présentée à la figure 1.



Figure 1 : La gamme de produits de la Société

NanoXplore estime que les propriétés uniques du graphène rendront possibles de nombreuses applications de nouveaux produits et que le marché de ces produits connaîtra une croissance rapide, qui créera d'importantes occasions d'affaires. Le modèle d'affaires de la Société consiste à concevoir, fabriquer et vendre de la poudre de graphène sous le nom de « GrapheneBlack^{MC} » et des produits intermédiaires à valeur ajoutée incorporant le GrapheneBlack^{MC}, tels que des thermoplastiques renforcés par l'ajout de graphène (par exemple, le polyéthylène et le nylon), et des thermodurcissables renforcés par l'ajout de graphène (par exemple, le polyester), ainsi que des produits en plastique moulé et en composite.

➤ Poudre de graphène

Même si le marché commercial naissant des produits de graphène est actuellement restreint, dans les 10 prochaines années, le marché devrait atteindre des taux de croissance sans précédent grâce aux progrès technologiques. La taille du marché mondial du graphène devrait s'accroître pour atteindre 2 864 100 000 \$ US [3 769 892 083 \$] en 2027, et connaître un taux de croissance annuel composé de 39 % entre 2020 et 2027, selon un rapport d'étude publié en août 2020 par Fortune Business Insights, intitulé « Graphene Market Size, Share & COVID-19 Impact Analysis, By Product, By End-Use, and Geography Forecast, 2020-2027 ». La Société est d'avis que cette croissance rapide résulte en partie de la demande croissante de solutions durables.

IDTechEx, dans son rapport de marché publié en novembre 2020 intitulé « Graphene Market & 2D Materials Assessment 2021-2031 », a expliqué que les principaux facteurs déterminants du marché du graphène seront la nécessité d'améliorer la gestion thermique, le développement durable (le rôle du graphène étant de permettre l'utilisation de polymères recyclés, de systèmes de stockage d'énergie et même de béton), la légèreté des matériaux et l'amélioration de la durée de vie des produits.

Actuellement, la gestion thermique, les composites et le stockage de l'énergie sont les plus importants secteurs du marché du graphène, tandis que les composites et le stockage de l'énergie seront le secteur le plus important du marché du graphène d'ici 2031 en termes de volume et de revenus, selon le rapport d'IDTechEx intitulé « Graphene Market: Orders arrive, consolidation awaits ».

➤ Concentrés et produits intermédiaires

Afin de tirer parti des propriétés supérieures du graphène, il est important de le mélanger efficacement dans différentes matrices telles que les thermoplastiques et les thermodurcissables. Ces activités de mélange (dispersion) constituent essentiellement un processus chimique complexe au cours duquel la réaction interfaciale entre le graphène et la matrice est améliorée. Pour que la commercialisation du graphène soit fructueuse, il est essentiel de transférer les propriétés du graphène au produit final. L'interface entre les particules de graphène et la matrice est particulièrement importante, car elle sert de pont. Comme ces processus de mélange sont très complexes, la Société propose des produits prémélangés au graphène afin de simplifier l'utilisation de ses produits pour les clients.

Les produits de NanoXplore sont particulièrement adaptés aux matériaux composites nécessitant une amélioration :

- Propriétés mécaniques et structurelles;
- Conductivité thermique ou électrique;
- Propriétés de surface résistantes à l'usure et à l'abrasion et durables;
- Protection électromagnétique.

➤ Graphène utilisé dans la fabrication de pièces en plastique et en composite

Au cours des dernières années, NanoXplore a acquis des actifs et des entreprises de fabrication de plastique et de composite, ce qui lui a permis de mettre au point des produits renforcés par l'ajout de graphène pour les marchés du transport et de la construction, ainsi que pour les marchés industriels, et d'incorporer le graphène dans des applications concrètes. Ces activités liées aux plastiques et aux composites ont permis à NanoXplore de concevoir et de faire valoir les avantages du graphène auprès des fabricants. NanoXplore s'emploie activement à créer des produits grâce à ses acquisitions et a réussi à incorporer le graphène dans les produits de ces sociétés acquises. Par ailleurs, ces acquisitions ont amélioré le bilan de la Société.

Les activités liées aux plastiques et aux composites de NanoXplore sont axées sur les procédés à moule fermé pour diverses applications et divers secteurs en Amérique du Nord et en Europe. Il s'agit d'activités allant du moulage par injection de haute précision pour les marchés automobile, médical, électromécanique et horloger au mélange à mouler en feuille (*sheet molding compound* ou « **SMC** ») à moule fermé, au

polydicyclopentadiène (« **DCPD** ») préparé par moulage par injection et réaction et aux pièces en composite par moulage par transfert de résine pour les marchés du transport et industriels. Il s'agit notamment de pièces SMC et DCPD pour les camions et les pelles ainsi que du plancher composite pour les bus. De plus, NanoXplore produit des pièces pultrudées composites et par injection de plastique pour les marchés du transport en commun et les marchés éoliens et agricoles.

Marchés cibles

La Société s'est concentrée sur cinq marchés cibles où vendre ses produits et solutions de graphène.

Marché du transport

- Un marché vaste et diversifié dont le rendement peut être amélioré grâce au graphène, notamment les applications d'intérieur, les panneaux de carrosserie composites et le stockage d'énergie pour les véhicules électriques;
- Le processus de validation des produits et de la conception est long; cependant, le potentiel de croissance est considérable étant donné que le graphène offre plusieurs valeurs ajoutées, telles que la réduction de la masse;
- Les produits offerts sont des concentrés thermoplastiques et thermodurcissables renforcés par l'ajout de graphène et des pièces en plastique moulé et en composite.

Marché de l'emballage des produits de consommation (n'entrant pas en contact avec les aliments)

- Dans ce marché, ce sont principalement le développement durable et la consommation accrue de plastique recyclé qui motivent l'utilisation du graphène, car celui-ci permet de réutiliser les plastiques;
- Le processus d'approbation réglementaire peut être long pour ce qui est des applications entrant en contact avec les aliments, ce qui explique pourquoi la Société s'est d'abord concentrée sur les applications n'entrant pas en contact avec les aliments;
- Les produits offerts sont la poudre de graphène et les concentrés thermoplastiques renforcés par l'ajout de graphène.

Marchés du bâtiment, de la construction et de l'industrie

- Dans ce marché, ce sont principalement le développement durable et la consommation accrue de plastique recyclé qui motivent l'utilisation du graphène. Le graphène apporte plusieurs valeurs ajoutées, comme la possibilité d'utiliser une plus grande concentration de plastique recyclé dans les produits, l'amélioration des propriétés mécaniques et des propriétés barrières contre l'humidité;
- La durée du processus de certification varie en fonction de l'application; toutefois, la Société privilégie les applications ayant des processus de certification plus courts;
- Les produits offerts sont la poudre de graphène et les concentrés thermoplastiques renforcés par l'ajout de graphène.

Emballage électronique

- Dans ce marché, c'est principalement l'accélération du traitement électronique qui motive l'utilisation du graphène, car celui-ci apporte plusieurs valeurs ajoutées, comme l'amélioration des propriétés de protection électromagnétique des boîtiers électroniques, une fonctionnalité fort importante que l'on retrouve dans les futurs véhicules autonomes, les réseaux 5G et les centres de données à haut débit;
- Les produits offerts sont des concentrés thermoplastiques et thermodurcissables renforcés par l'ajout de graphène et des pièces en plastique moulé et en composite.

Matériaux de stockage d'énergie

- L'accroissement de la densité énergétique (par suite de la stabilisation du silicone dans la formulation des anodes) et de la vitesse de chargement (par suite de l'amélioration de la conductivité électrique) sont les principaux facteurs déterminants qui motivent l'utilisation du graphène dans ce marché;
- Les produits offerts sont principalement de la pâte d'anode en silicone renforcé par l'ajout de graphène et de la pâte de cathode au graphène de lithium-fer-phosphate (le « **graphène LFP** ») ayant une formulation spécialisée; il s'agit également de matériaux d'anode en silicone renforcé par l'ajout de graphène et de matériaux de cathode en graphène LFP secs (sans solvant ni liant).

Les marchés accessibles pour les matériaux au graphène de la Société sont d'envergure et en croissance.

Par exemple, dans le marché de l'emballage de produits de consommation, selon une étude publiée en avril 2020 par Grand View Research intitulée « Plastic Packaging Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Bottles, Bags, Wraps & Films), By Type (Rigid, Flexible), By Application (Food & Beverages, Industrial) And Segments Forecasts, 2020-2027 », le marché mondial de l'emballage pour les plastiques se chiffrait, selon les estimations, à 234,14 milliards de dollars américains [308,19 milliards de dollars] en 2019 et à 242,7 milliards de dollars américains [319,46 milliards de dollars] en 2020, le taux de croissance annuel composé prévu étant de 4 % pour la période allant de 2020 à 2027. NanoXplore travaille avec des clients dans ce marché afin d'accroître le contenu en plastique recyclé de leurs produits.

De plus, dans le marché du transport, le secteur tout entier souhaite vivement une augmentation des technologies allégées dans les véhicules. Ces initiatives d'allègement visent à réduire la consommation de carburant des véhicules à moteur à combustion et à prolonger l'autonomie des batteries des véhicules électriques.

Les données obtenues du ministère de l'Énergie des États-Unis (le « **ministère de l'Énergie** ») et tirées d'un rapport daté d'août 2010 intitulé « Materials Technologies: Goals, Strategies, and Top Accomplishments » montrent qu'en 1977, l'acier conventionnel représentait 75 % du poids de tous les matériaux utilisés dans la fabrication d'un véhicule. En 2010, ce chiffre avait baissé pour s'établir à environ 65 %, avec une hausse substantielle des composites à base de polymères, d'aluminium et d'acier à haute résistance.

Afin de respecter les cibles sectorielles en matière d'allègement, d'ici 2035, il est estimé que les composites à base de polymères représenteront 20 % de tous les matériaux utilisés dans un véhicule, soit une hausse de près de 10 % par rapport à leur utilisation actuelle¹. Pour atteindre ce chiffre, il faut absolument que les composites utilisés actuellement soient améliorés et les caractéristiques de solidité et de rigidité du graphène en font un bon candidat pour l'adoption à plus grande échelle de composites à base de polymères dans le secteur automobile.

Selon un rapport d'étude publié en 2020 par Statista intitulé « Estimated worldwide automobile production », il est estimé qu'environ 71 millions d'automobiles ont été produites à l'échelle mondiale en 2018. Dans l'hypothèse où une automobile moyenne pèse 1 500 kilogrammes² et compte tenu du fait que les composites à polymères dans une automobile donnée représentent 100 kilogrammes, l'ajout de produits liés au graphène dans ces composites à polymères selon une concentration de seulement 1 % en poids pourrait entraîner une demande potentielle représentant plus de 71 000 tonnes de graphène.

¹ Ministère de l'Énergie, « Materials Technologies: Goals, Strategies, and Top Accomplishments », août 2010; Journal of Engineering Science, Volume 4, Issue 2, Hovorun T.P., Berladir K.V., Pererva V.I., Rudenko S.G., Martynov A.I., « Modern materials for automotive Industry », 2 décembre 2017.

² Ministère de l'Énergie, « Lightweighting Efforts for Sustainable Transportation », 2nd Lightweighting Summit, 5 mars 2015.

Processus de commercialisation et développement

Étant donné que le graphène est un nouveau matériau, la plupart des clients de la Société en sont encore au stade de développement pour ce qui est de l'utilisation du graphène dans leurs produits. Il est difficile de prévoir exactement le calendrier du processus de commercialisation. Ce processus débute par de la recherche et développement à l'interne dans le but de valider la performance pour un marché déterminé ou selon les besoins spécifiques d'un client. Les clients de la Société valident alors la performance des matériaux de la Société et déterminent s'ils peuvent être intégrés dans leur processus de fabrication, ce qui se fait généralement à un niveau de production pilote. Les clients de la Société lancent alors auprès de leurs clients des produits qui intègrent les matériaux de NanoXplore pour les valider davantage. Dès que les clients en ont validé la performance, le projet peut évoluer vers une production à l'échelle commerciale.

Même si le processus est semblable pour chaque client, chaque client franchit les étapes du processus à une vitesse différente, compte tenu de l'application du produit et du marché d'utilisation finale. Il est donc difficile de prévoir exactement à quel moment des commandes de volumes commerciaux de matériaux au graphène seront reçues ou quels seront les volumes attendus au fil du temps. Toutefois, au fur et à mesure que les clients franchissent les étapes du processus, la Société reçoit généralement de la rétroaction et comprend mieux leurs plans de commercialisation.

Les études de cas présentées ci-après montrent que le graphène procure de la valeur aux clients et aux partenaires de la Société soit au niveau commercial, soit à un niveau qui devrait devenir commercial sous peu.

Tuyauterie (bâtiment, construction et industrie)

La Société met au point des produits avec des clients du marché de la tuyauterie, comme des gaines, des tuyaux ondulés et des tuyaux sous pression. La Société est d'avis qu'elle pourrait commencer à vendre ses produits aux clients de ce marché dans les 12 prochains mois. Si la Société y parvient, les volumes de graphène vendus pour des applications liées à la tuyauterie pourraient représenter des centaines de tonnes par année (« tpa ») initialement, et pourraient atteindre de milliers de tpa si le lancement initial des produits est une réussite et que les exigences de certification sont respectées.

La Société a également reçu un bon de commande général de la part d'un client qui produit des tapis chauffants en caoutchouc et qui développe actuellement des produits avec des fabricants de caoutchouc dans le secteur des pneus. NanoXplore s'attend à débiter les livraisons à ces clients dans les 12 prochains mois. Même si les volumes devraient être faibles initialement, ils pourront augmenter lorsque certaines exigences réglementaires sont respectées.

Transport

En plus des marchés existants pour les produits en composite de la Société, cette dernière fournit actuellement du graphène ou des produits renforcés par l'ajout de graphène à deux clients de ce marché et s'attend à une croissance rapide. Les produits au graphène de NanoXplore ajoutent de la valeur aux pièces intérieures et extérieures ainsi qu'aux pièces sous le capot. Trois grandes tendances pourraient donner une impulsion aux activités de ventes de graphène de la Société dans le marché du transport. La première est la volonté marquée d'aller vers un allègement accru, la deuxième est l'électrification du secteur du transport et la troisième repose sur les propriétés antibactériennes et antivirales du graphène de la Société.

En ce qui concerne l'allègement du secteur du transport, le produit de la Société a été testé et approuvé par les fabricants et est vendu à Martinrea aux fins d'utilisation dans les conduites de carburant et de frein. La Société vend aussi directement du graphène à un fabricant pour des applications de toucher doux dans les intérieurs de voitures.

La Société est également en train de mettre au point des pièces composites renforcées par l'ajout de graphène pour les véhicules de tourisme et les véhicules commerciaux. Le graphène de NanoXplore est un élément essentiel de l'allègement de ces pièces puisque l'ajout de graphène aux pièces composites du

mélange à mouler en feuilles en accroît la solidité et la rigidité tout comme le caractère lisse. Ces attributs pourraient entraîner de fortes économies du fait de la réduction du poids des pièces et de la simplification du procédé de peinture.

Pour ce qui est des propriétés antivirales et antisalissures du graphène, tel qu'il est expliqué plus en détail à la rubrique « **Propriété intellectuelle** » ci-après, la Société a déposé un brevet provisoire aux États-Unis en 2020. Elle a également débuté le développement d'un produit en s'appuyant sur ces propriétés antivirales et antisalissures avec un fabricant qui a également déposé un brevet à cet égard. NanoXplore s'attend à commencer à livrer du graphène à ce client dans les 12 prochains mois. Toutefois, la réussite de ce produit dépend de plusieurs facteurs de risque, comme l'évolution de la pandémie de COVID-19. Se reporter à la rubrique « Conditions économiques et politiques » à la rubrique « Facteurs de risque » ci-après.

Emballage électronique

NanoXplore a commencé à vendre des produits au graphène et renforcés par l'ajout de graphène à un fabricant d'armoires pour serveurs électroniques. Les propriétés de blindage électromagnétique du graphène représentent la principale valeur ajoutée pour ce client. Bien que les volumes soient faibles pour cette application, NanoXplore fait une promotion active de cette caractéristique du graphène auprès de clients éventuels qui recherchent une performance de produit semblable.

Emballage de vente (non en contact avec les aliments)

La Société met au point des produits avec plusieurs clients éventuels dans ce marché. En améliorant les propriétés de la pièce finale en plastique, le graphène permet d'utiliser davantage de plastique recyclé dans le produit, ce qui intéresse plusieurs sociétés d'emballage pour des raisons de durabilité. NanoXplore espère devenir un fournisseur de ces clients dans un avenir proche.

Ventes

Le tableau qui suit indique les ventes de NanoXplore, sur une base consolidée, pour chacun de ses deux derniers exercices terminés :

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Transport	44 844 720 \$	48 552 726 \$
Bâtiment, construction et industrie	8 834 971 \$	11 157 176 \$
Agriculture	2 387 560 \$	2 205 756 \$
Énergie éolienne	3 232 000 \$	2 652 468 \$
Autres	2 903 077 \$	4 131 932 \$
	<u>62 202 328 \$</u>	<u>68 700 058 \$</u>

Étant donné que ses activités liées au graphène en sont encore à un stade précoce et que son usine de graphène de 4 000 tonnes métriques/an entrera en service en juillet 2020 seulement, les ventes de la Société proviennent en grande partie des ventes de pièces composites. Les ventes de graphène et de produits renforcés par l'ajout de graphène de NanoXplore dans les marchés cibles indiqués ci-dessus demeurent minimes.

Processus de production

Le produit issu de la chaîne de production de graphène de NanoXplore est une poudre noire très fine et floconneuse dont la taille des particules varie entre 5 et 35 µm. Il y a actuellement un module de 4 000 tpa déjà en place dans l'installation. Figure ci-dessous une description de chaque étape de production dans l'usine de production de graphène.

Matières premières

Pour produire du graphène, le processus nécessite de combiner différentes matières solides et de les acheminer vers les broyeurs. Les solides sont composés de graphite naturel en paillettes, d'eau, de sels et de matières actives. Chacun des solides doit être vidé de ses sacs en vrac respectifs dans des récipients d'entreposage. Il faut ensuite peser les solides dans les récipients d'entreposage avant de les introduire dans le système d'alimentation.

Eau obtenue par osmose inverse

L'eau obtenue par osmose inverse est introduite dans chaque broyeur directement depuis l'unité de traitement de l'eau obtenue par osmose inverse.

Broyage

Après l'ajout de toutes les matières premières dans chaque broyeur, le processus de broyage commence. Lors du broyage, grâce à un processus d'exfoliation mécano-chimique, le graphite se transforme en graphène. Le matériau des cuves et des corps broyants est de l'acier inoxydable de qualité 316L.

Une fois le processus de broyage terminé, la suspension épaisse à l'intérieur des broyeurs est transférée dans deux cuves d'agitation à l'aide de pompes spéciales. La qualité approximative obtenue est vérifiée au moyen de mesures de pH et de taille des particules. Si le contrôle de qualité n'est pas satisfaisant, le cycle est transféré dans la zone de traitement des déchets.

Purification

La suspension épaisse provenant des cuves d'agitation est ensuite transférée dans la zone de purification. Cette étape nécessite des centrifugeuses et de petites cuves d'agitation. La suspension épaisse entrante a un pH élevé. La première étape consiste à abaisser le pH à un niveau acceptable, inférieur au pH neutre, afin d'éliminer toutes les impuretés. L'étape suivante consiste à faire passer le pH à un niveau neutre, afin d'avoir un produit neutralisé.

Séparation solide-liquide

Un filtre sépare le graphène du liquide grâce à l'aspiration générée par une pompe. Le graphène est retenu dans le tissu filtrant d'un filtre à vide et le liquide est transféré vers le séparateur liquide-gaz et acheminé vers la zone de traitement des déchets. Le résultat de cette étape est une pâte de graphène humide contenant environ 50 % d'humidité en poids.

Séchage et désagglomération

À l'aide de convoyeurs, le graphène est introduit dans un séchoir. Le but est de sécher le graphène pour qu'il ait une teneur en humidité d'environ 50 % à moins de 10 % en poids. À la fin de ce processus de séchage, le graphène forme un gâteau friable. Pour transformer le gâteau en poudre et le désagglomérer, le gâteau entre une deuxième fois dans un broyeur.

Séchage ultérieur et classement

Après le second broyage, le graphène est déposé dans un système de séchage à l'air, dont le but est de sécher le graphène pour qu'il ait une teneur en humidité aussi faible que 2 % en poids et de désagglomérer les petites particules agglomérées. Au cours de ce processus, les matières grossières sont séparées des matières fines. En fonction de la taille des particules des matières séchées, celles-ci sont séparées et acheminées directement vers la zone d'emballage pour en faire des produits finaux.

Broyage ternaire

Les matières grossières peuvent subir un processus de broyage ternaire afin de réduire davantage la taille des particules, selon les besoins des clients.

Manipulation, entreposage et emballage des produits

Les produits de graphène entièrement transformés sont ensuite emballés dans l'usine dans de petits et grands sacs dans une zone déterminée, et de cette zone, ils sont transportés par des chariots élévateurs à fourche vers la zone d'emballage et d'entreposage.

Traitement des déchets et unité d'osmose inverse

Afin de minimiser la quantité d'eau consommée dans le processus de production, une unité de traitement des déchets et une unité d'osmose inverse ont été installées. L'unité de traitement des déchets est constituée de :

- un réservoir d'eaux usées qui récupère tous les déchets produits dans l'ensemble du système;
- un réacteur, qui est une cuve où des flocculants et d'autres produits chimiques sont ajoutés afin de réguler le pH et de sédimenter les déchets solides;
- une unité de filtrage, qui est constituée de plusieurs filtres notamment un filtre-presse et un dispositif d'ultrafiltration, pour séparer le solide du liquide;
- un réservoir d'eaux usées traité.

Les eaux usées traitées passent du réservoir traité au système d'osmose inverse. L'eau obtenue par osmose inverse est conservée dans des réservoirs d'eau de traitement en vue d'être réutilisée dans la production.

Aptitudes et connaissances spécialisées

Le recrutement et la fidélisation d'employés qualifiés sont indispensables au succès de la Société; surtout s'il s'agit de ses activités liées au graphène, il est difficile de trouver des scientifiques compétents et une équipe de vente connaissant bien le domaine. L'industrie manufacturière de haute technologie ne compte qu'un nombre limité de personnes qualifiées et la concurrence pour cette main-d'œuvre est forte. Veuillez vous reporter à la sous-rubrique « Employés qualifiés » de la rubrique « Facteurs de risque » ci-après.

Concurrence

Les marchés des additifs plastiques et composites et les marchés du stockage de l'énergie sont extrêmement concurrentiels. La Société estime que son plan d'acquisition audacieux et ses fortes capacités en recherche et développement lui permettront de devancer la concurrence, car elle a plus facilement accès aux fabricants. Ainsi, la qualification et l'intégration du graphène dans les produits finaux se feront plus rapidement.

Le tableau qui suit présente sommairement les principaux acteurs du marché du graphène et leur gamme de produits :

Concurrents	Gamme de produits	Type	Marché ciblé	Emplacement
Angstrom Materials	Fabricant de graphène	Nanoplaquettes de graphène	Plastiques et batteries	Amérique du Nord
Applied Graphene Materials	Fabricant de graphène	Nanoplaquettes de graphène	Composites et revêtements	Europe
Directa Plus	Fabricant de graphène	Nanoplaquettes de graphène	Articles de sport	Amérique du Nord et Asie
Graphenea	Fabricant de graphène	Graphène par dépôt chimique en phase vapeur et nanoplaquettes de graphène	Produits électroniques et recherche	Europe
Graphene 3D Lab	Fabricant de graphène	Nanoplaquettes de graphène	Impression 3D et composites	Amérique du Nord
Haydale	Fonctionnalisation du graphène	-	Composites et produits médicaux	Europe et Asie
Thomas Swan	Fabricant de graphène	Graphène à faible nombre de couches et nanoplaquettes de graphène	Plastiques, composites et encres	Europe
XG Sciences	Fabricant de graphène	Nanoplaquettes de graphène	Batteries, composites et encres	Amérique du Nord

Composantes et matières premières

La principale matière première nécessaire à la production de graphène est le graphite naturel en paillettes. La Société estime qu'il existe actuellement une offre excédentaire sur le marché du graphite naturel en paillettes. Le graphite que se procure la Société est actuellement fourni par un fournisseur canadien, bien qu'il soit également facile de s'en procurer auprès d'autres fournisseurs. De plus, si le marché des véhicules électriques continue à se développer et à recourir au graphite sphérique, NanoXplore croit que les risques en ce qui a trait à l'approvisionnement sont faibles, étant donné que la matière première nécessaire est le graphite naturel en petites paillettes et qu'elle est largement plus accessible que le graphite naturel en grandes paillettes. Toutes les autres matières premières utilisées dans la production de graphène sont facilement accessibles et les équipements utilisés dans la production de graphène sont des équipements standard. La résine de polyester et la fibre de verre utilisées dans la fabrication des pièces composites proviennent de divers fournisseurs avec lesquels la Société entretient des relations commerciales de longue date.

Propriété intellectuelle

En plus de détenir certains brevets et d'avoir des demandes de brevet en instance, la Société s'appuie sur une combinaison de secrets commerciaux, de savoir-faire et d'ententes de confidentialité des employés pour protéger sa propriété intellectuelle. Les principales familles de brevets de la Société sont décrites ci-dessous.

La première famille de brevets de NanoXplore concerne la production à grande échelle de graphite, de graphène et de composites graphite-graphène amincis. Cette famille de brevets porte sur des procédés détaillant diverses procédures de production de graphite cristallin aminci et de graphène en quelques couches. Les brevets relatifs à cette famille ont été déposés aux États-Unis, au Canada, en Australie et en Europe; ils expireront en 2035.

La deuxième famille de brevets de NanoXplore concerne la production à grande échelle de graphène oxydé. Cette famille de brevets concerne les procédés de production de sels d'hydroxydes métalliques, d'oxydants, de tensioactifs, de solutions d'électrolytes multiples et de broyage. Les brevets relatifs à cette famille ont été déposés aux États-Unis, au Canada, en Australie et en Europe; ils expireront en 2035.

La troisième famille de brevets de NanoXplore concerne la méthode de mélange du graphène avec des particules non conductrices et ses applications. Cette famille de brevets porte sur des procédés détaillant une méthode de revêtement de particules de polymère non conductrices avec des nanoflocons de graphène. Les brevets relatifs à cette famille ont été déposés aux États-Unis; ils expireront en 2037.

La quatrième famille de brevets de NanoXplore concerne les méthodes d'exfoliation et de dispersion de la matière graphitique dans des matrices polymères à l'aide de fluides supercritiques. Cette famille de brevets porte sur un procédé de mélange en fusion d'un polymère et d'une matière graphitique, l'application d'un fluide supercritique au mélange, la dépressurisation du mélange pour laisser le fluide supercritique s'échapper, ce qui permet d'exfolier la matière graphitique à partir de feuilles graphitiques amincies. Les brevets relatifs à cette famille ont été déposés aux États-Unis, au Canada, en Europe, en Chine et au Japon; ils expireront en 2038.

La cinquième famille de brevets de NanoXplore concerne l'échafaudage poreux en graphène-polymère pour les batteries stables au lithium-soufre. Cette famille de brevets vise à combiner du graphène fonctionnalisé avec un polymère contenant de l'azote pour former un mélange et à transformer ce mélange en une cathode nanocomposite. Le brevet a été déposé aux États-Unis; il expirera probablement en 2041.

La sixième famille de brevets de NanoXplore concerne un revêtement antiviral à base de graphène non oxydé. Elle porte sur un procédé consistant à mélanger du graphène non oxydé et du graphène fonctionnalisé *edge* avec des catalyseurs, des additifs et des thermodurcissables pour développer un composite aux propriétés antivirales et antisalissures. Ce procédé peut être particulièrement utile contre la COVID-19. Le brevet a été déposé en tant que brevet provisoire aux États-Unis; il expirera probablement en 2041.

Cycles

Une partie des activités de la Société est de nature cyclique, notamment celles liées à l'industrie du transport. Elle dépend, entre autres facteurs, de la conjoncture économique générale en Amérique du Nord et ailleurs. Veuillez vous reporter à la sous-rubrique « Risques cycliques » de la rubrique « Facteurs de risque » ci-dessous.

Dépendance économique

En ce qui concerne les activités de production de pièces composites de NanoXplore, l'Amérique du Nord est une région clé en ce qui concerne la production de camions pour la Société et les résultats d'exploitation dépendent de la production de camions dans cette région par ses clients. En raison de la nature de ce volet des activités, la Société est dépendante de plusieurs clients importants, de sorte que l'annulation d'une

commande majeure par l'un de ces clients, la perte de l'un de ces clients pour quelque raison que ce soit ou l'insolvabilité de l'un de ces clients, la réduction des ventes de plateformes de camions de ces clients, ou le déplacement de la part de marché des camions sur lesquels elle a un contenu important, ou toute baisse importante ou soutenue des volumes de production de camions en Amérique du Nord, pourraient réduire considérablement le chiffre d'affaires et/ou la rentabilité de la Société, et pourraient nuire de manière considérable à sa situation financière. Bien que la Société continue de diversifier ses activités, rien ne garantit qu'elle y parviendra. La Société n'est pas économiquement dépendante de ses fournisseurs. Veuillez vous reporter à la sous-rubrique « Risques cycliques » de la rubrique « Facteurs de risque » ci-dessous.

Environnement, santé et sécurité

La production d'importants volumes de graphène nécessite des permis et des approbations de diverses autorités gouvernementales. Elle est assujettie à de nombreuses lois et réglementations fédérales, provinciales, étatiques et locales régissant le développement, la production, les exportations, les impôts, les taxes, les normes de travail, la santé et la sécurité au travail, l'environnement et d'autres questions. Puisque le graphène est une nouvelle substance chimique, sa production et sa vente peuvent être assujetties à des approbations réglementaires précises en matière de santé et de sécurité au travail et d'environnement dans différents territoires, notamment, en vertu de la *Loi canadienne sur la protection de l'environnement* (Canada), de la *Loi sur les aliments et drogues* (Canada), de la *Toxic Substances Control Act* (États-Unis), de la *Food Drug and Cosmetic Act* (États-Unis) et du *Règlement sur l'enregistrement, l'évaluation et l'autorisation des substances chimiques* (Europe). Ces lois et réglementations sont susceptibles de changer, peuvent devenir plus strictes et leur respect peut être coûteux. Rien ne garantit que la Société sera en mesure de maintenir ou d'obtenir l'ensemble des licences, des permis et des approbations nécessaires à la production ou la vente de graphène et son incapacité à les obtenir pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la Société. Veuillez vous reporter à la sous-rubrique « Lois et règlements, licences et permis » de la rubrique « Facteurs de risque » ci-dessous.

Salariés

Au 30 juin 2020, la Société comptait 343 salariés.

Réorganisations

NanoXplore est l'entité issue de la prise de contrôle inversée réalisée en 2017 dont il est question ci-dessus à la rubrique « Structure de l'entreprise ».

À la suite de la prise de contrôle inversée, le 23 novembre 2017, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de CEBO par l'entremise de sa filiale en propriété exclusive NanoXplore Switzerland Holding SA. CEBO est une entreprise de moulage par injection établie en Suisse, qui fournit à ses clients des produits moulés par injection de haute précision et de grande qualité, et qui sert les marchés automobile, médical, industriel et horloger. CEBO possède une expertise dans les pièces de haute précision, le surmoulage, le moulage par insertion et les pièces et assemblages complexes et précis en plastique, en métal et en céramique. Cette acquisition a été conclue afin d'introduire dans l'offre de CEBO les produits renforcés par l'ajout de graphène de NanoXplore.

En septembre 2018, la Société a conclu un arrangement en vertu de la LCSA, aux termes duquel elle a acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Sigma, une société manufacturière spécialisée dans la fabrication de produits en composite. Sigma exerce ses activités dans les marchés des camions de gros tonnage, des autocars, du transport en commun, de la machinerie et de l'énergie éolienne. Sigma vend ses produits aux fabricants et distributeurs d'équipement d'origine des États-Unis, du Canada et de l'Europe.

Le 11 septembre 2020, par l'entremise de sa filiale indirecte en propriété exclusive RMC Advanced Technologies Inc., la Société a acquis la quasi-totalité des actifs de CSP utilisés dans le cadre de ses activités liées aux solutions et aux matériaux composites légers, telles qu'elles sont menées à Newton, en

Caroline du Nord. Cette acquisition a été conclue dans le but d'étendre les activités de la Société aux États-Unis.

FACTEURS DE RISQUE

La Société a relevé certains risques et certaines incertitudes qui sont difficiles à prévoir et qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur ses activités, ses résultats d'exploitation ou sa situation financière. Advenant un tel cas, le cours de ses actions ordinaires pourrait baisser et les investisseurs pourraient perdre la totalité ou une partie de leur placement.

La liste suivante de facteurs de risque n'est pas exhaustive. Les investisseurs devraient examiner attentivement ces risques et d'autres risques, dont l'un ou la totalité peut être important, avant d'acquérir des titres de la Société. La Société fera, à l'occasion, des déclarations prospectives concernant ses attentes, ses activités, son secteur d'activité et ses activités mêmes. Ces déclarations prospectives sont faites à un moment précis, sur la base de certaines hypothèses. Elles sont susceptibles d'être modifiées sans préavis en raison des risques décrits dans les présentes et d'autres risques. Les investisseurs ou les investisseurs potentiels de la Société ne doivent pas se fier aux déclarations prospectives ou au rendement d'exploitation historique de la Société pour prédire les résultats réels, et la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour l'information prospective. De plus, la Société exerce ses activités dans un environnement commercial et économique qui évolue rapidement, et de nouveaux facteurs de risque potentiellement importants émergent de temps à autre.

Conditions économiques et politiques

La Société exerce des activités à l'échelle internationale, notamment au Canada, aux États-Unis et en Europe. Les cycles ou conditions de nature financière et économique à l'échelle mondiale sont incertains, et la reprise après un ralentissement des activités ou une récession pourrait être très lente et avoir des répercussions importantes sur les activités de la Société. Les activités de la Société sont sensibles aux changements dans les conditions économiques et politiques, notamment aux fluctuations des taux d'intérêt, aux problèmes liés au change, aux prix de l'énergie, aux problèmes d'ordre commercial, aux conflits internationaux ou nationaux ou aux crises politiques, ainsi qu'aux épidémies ou pandémies, comme la souche de COVID-19.

En date du présent document, les mesures prises à l'échelle mondiale pour limiter la propagation de COVID-19 ont entraîné, entre autres, d'importantes restrictions de voyage et de rassemblement de personnes, la mise en quarantaine, un arrêt temporaire des activités et un ralentissement général des activités de consommation. Même si ces effets devraient être temporaires, il est impossible pour le moment d'estimer avec certitude la durée des perturbations touchant les activités internationales et leur incidence financière. De plus, le nombre croissant de personnes infectées par la COVID-19 pourrait entraîner une crise sanitaire mondiale encore plus importante qui pourrait avoir des répercussions dévastatrices sur les économies et sur les marchés financiers mondiaux et provoquer un ralentissement économique prolongé qui pourrait avoir un effet défavorable sur les perspectives de la Société.

Les mesures prises par les autorités gouvernementales et les entreprises, notamment sous la forme d'arrêts d'activité obligatoires ou volontaires, peuvent également provoquer une récession générale de l'économie à long terme et perturber le quotidien du personnel et les installations de la Société, ses clients, ses ventes ainsi que ses activités et sa chaîne d'approvisionnement.

Les mesures prises par les gouvernements du monde entier et les mesures volontaires prises par la Société pour assurer la sécurité de ses employés pourraient nuire à ses activités.

Plus précisément, en raison de ce qui précède, la COVID-19 pourrait avoir une incidence défavorable importante sur les activités de NanoXplore, notamment sur la santé des employés, la disponibilité et la productivité de la main-d'œuvre, les restrictions relatives aux voyages, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, l'augmentation des primes d'assurance et les restrictions quant à la capacité de la Société à exercer ses activités. De plus, les revenus et les ressources de trésorerie de la Société pourraient

être touchés de manière défavorable, il est possible que la Société doive aider des clients potentiels à obtenir du financement ou des incitatifs du gouvernement pour les aider à financer leurs achats de ses produits, et la demande pour les produits de NanoXplore pourrait diminuer étant donné que les partenaires et les clients potentiels reportent leurs projets. Ces perturbations ou ces arrêts d'activité pourraient considérablement nuire aux activités de la Société. De plus, les parties avec lesquelles la Société fait affaire ou dont elle dépend peuvent également subir les contrecoups de la pandémie COVID-19, ce qui pourrait bouleverser davantage les activités de la Société. Les éventuels arrêts d'activité ou les interruptions à long terme pourraient également se traduire par la perte de personnel ou de l'ensemble de la main-d'œuvre, dans la mesure où les employés iraient chercher un emploi ailleurs.

Les répercussions de la COVID-19 et des mesures prises par le gouvernement à cet égard pourraient elles aussi continuer d'influer de manière significative sur les résultats financiers et pourraient restreindre la capacité de la Société à obtenir ultérieurement un financement par capitaux propres ou par emprunts, ce qui pourrait avoir un effet défavorable important sur ses activités, sa situation financière et ses résultats d'exploitation.

NanoXplore suit de près la situation et prendra des mesures pour y faire face à mesure que les répercussions de la pandémie de COVID-19 évolueront, ce qui dépendra de plusieurs facteurs énoncés ci-dessus. En date du présent document, il est impossible de prédire avec certitude dans quelle mesure la pandémie se répercutera sur les activités de la Société au cours des périodes à venir, mais elle pourrait avoir un effet défavorable important sur ses activités, sa situation financière et ses résultats d'exploitation. La durée de l'épidémie, la capacité des gouvernements des pays dans lesquels NanoXplore exerce ses activités à freiner la propagation du virus, la reprise économique ainsi que la stabilité de la collectivité et de la société font partie de ces incertitudes. L'une de celles-ci, ainsi que d'autres, pourrait nuire encore davantage aux activités et à l'exploitation de la Société.

Revenus provenant de la vente de graphène : cycle de vente long et complexe

Jusqu'à présent, la Société a comptabilisé des revenus minimes provenant de la vente de produits de poudre de graphène et de produits renforcés par l'ajout de graphène. Rien ne garantit que des pertes importantes ne surviendront pas dans un avenir rapproché ou que la Société sera rentable à l'avenir. Les frais d'exploitation et les dépenses d'investissement de la Société pourraient augmenter au cours des prochains exercices. La Société s'attend à continuer à subir des pertes à moins qu'elle ne conclue des conventions d'approvisionnement en graphène à long terme et en gros volume et qu'elle ne génère des revenus suffisants pour financer ses activités continues.

De plus, la Société a constaté que le cycle de vente moyen pour ses produits de poudre de graphène et ses produits renforcés par l'ajout de graphène peut s'échelonner sur une ou plusieurs années depuis le moment où un client commence à mettre à l'essai le produit de la Société jusqu'au moment où il pourrait l'utiliser dans un produit commercial. Le moment de lancement d'un produit dépendra du marché cible. La Société n'a que peu d'antécédents de réussite pour ce qui est de la réalisation de projets de développement pour des clients, ce qui fait en sorte qu'il devient difficile d'évaluer la probabilité d'une réussite future. Les cycles de vente et de développement des produits de la Société dépendent des contraintes budgétaires des clients, des procédures d'acceptation à l'interne, des évaluations des produits concurrentiels, des attributions des ressources prévues à des fins scientifiques ou aux fins de développement et d'autres facteurs sur lesquels la Société n'exerce aucun contrôle. Si la Société ne parvient pas à s'adapter à ces facteurs pour permettre le développement de la clientèle, elle pourrait être incapable de réaliser suffisamment de ventes pour être rentable. Si elle n'arrive pas à atteindre le seuil de rentabilité, les résultats d'exploitation pourraient grandement s'en ressentir.

Développement de produits et changements technologiques

Étant donné qu'il n'y a que peu de données sur l'utilisation efficace de la poudre de graphène et des produits renforcés par l'ajout de graphène de la Société dans des applications commerciales, rien ne garantit qu'il sera techniquement possible de mettre au point de larges applications commerciales couronnées de succès. La plupart, pour ne pas dire la totalité des données scientifiques et techniques se rapportant aux

produits de la Société proviennent des laboratoires de la Société ou d'environnements de laboratoire se trouvant chez nos clients ou des tierces parties, comme des universités et des laboratoires nationaux. Il est bien connu que les données de laboratoire ne sont pas toujours représentatives des applications commerciales.

De plus, les secteurs dans lesquels la Société exerce ses activités se caractérisent par des changements technologiques rapides et par le lancement fréquent de nouveaux produits. La stratégie commerciale de la Société consiste en partie à surveiller de tels changements et à faire les démarches nécessaires pour rester à la fine pointe de la technologie; toutefois, rien ne garantit qu'une telle stratégie portera fruit. Si la Société n'est pas en mesure de s'adapter aux innovations dans les sciences des matériaux ou si des technologies ou des matériaux imprévus apparaissent qui ne sont pas compatibles avec les produits et les services de la Société ou qui pourraient remplacer ces produits et services, les revenus et les activités commerciales de la Société en subiraient vraisemblablement les contrecoups.

Expansion des marchés et croissance soutenue

L'incapacité de la Société à développer davantage ses marchés clés et ses marchés géographiques existants ou d'étendre avec succès ses activités sur de nouveaux marchés pourrait avoir une incidence défavorable sur la croissance des ventes et les résultats d'exploitation. La capacité de la Société à pénétrer davantage ses marchés clés et les marchés géographiques existants dans lesquels elle livre concurrence et à étendre avec succès ses activités dans d'autres pays est tributaire de nombreux facteurs, dont bon nombre sont indépendants de sa volonté. Rien ne garantit que les efforts visant à accroître la pénétration du marché dans les marchés clés de la Société et les marchés géographiques existants porteront fruit. L'incapacité à atteindre ces objectifs pourrait avoir un effet défavorable important sur les résultats d'exploitation de la Société.

Problèmes de liquidité et financement futur

La Société dépend au bout du compte du début de ses ventes commerciales de produits de poudre de graphène et de produits renforcés par l'ajout de graphène. Tout retard dans la vente de tels produits pourrait nécessiter un financement supplémentaire. Rien ne garantit que la Société réussira à obtenir le financement nécessaire au moment voulu. La volatilité des marchés peut rendre difficile, voire impossible, pour la Société d'obtenir un financement par emprunt ou par capitaux propres à des conditions favorables. L'impossibilité d'obtenir un financement supplémentaire en temps voulu pourrait amener la Société à reporter ou à ralentir ses plans de développement ou encore à réduire ou à arrêter la totalité ou une partie de ses activités.

Lois et règlements, licences et permis

Les lois évoluent de sorte qu'elles créent des normes plus strictes, et l'application, les amendes et les sanctions en cas de non-respect sont également de plus en plus sévères. Un changement important de l'environnement juridique et réglementaire dans lequel la Société exerce actuellement ses activités pourrait avoir une incidence défavorable sur celles-ci. En particulier, la production d'importants volumes de graphène nécessite des permis et des approbations de diverses autorités gouvernementales. Elle est assujettie à de nombreuses lois et réglementations fédérales, provinciales, étatiques et locales régissant le développement, la production, les exportations, les impôts, les taxes, les normes de travail, la santé et la sécurité au travail, l'environnement et d'autres questions. Puisque le graphène est une nouvelle substance chimique, sa production et sa vente peuvent être assujetties à des approbations réglementaires précises en matière de santé et de sécurité au travail et d'environnement dans différents territoires, notamment, sans limitation, en vertu de la *Loi canadienne sur la protection de l'environnement* (Canada), de la *Loi sur les aliments et drogues* (Canada), de la *Toxic Substances Control Act* (États-Unis), de la *Food Drug and Cosmetic Act* (États-Unis) et du *Règlement sur l'enregistrement, l'évaluation et l'autorisation des substances chimiques* (Europe). Ces lois et réglementations sont susceptibles de changer, peuvent devenir plus strictes et leur respect peut être coûteux. Rien ne garantit que la Société sera en mesure de maintenir ou d'obtenir l'ensemble des licences, des permis et des approbations nécessaires à la production ou à la vente de graphène et son incapacité à le faire pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la Société.

De plus, les activités de la Société pourraient subir les contrecoups de changements importants dans les tarifs et les droits imposés sur ses produits, en particulier si des modifications notables sont apportées à l'Accord Canada-États-Unis-Mexique sur le commerce (l'« **ACEUM** »), si des politiques d'achat préférentiel sont adoptées dans d'autres territoires, en particulier aux États-Unis, ou si des modifications positives ou négatives sont apportées aux lois fiscales ou autres. La Société pourrait être exposée à une augmentation des vérifications douanières en raison des politiques gouvernementales, ce qui pourrait entraîner un fardeau administratif et des coûts supplémentaires. Les modifications apportées aux lois ou aux règlements pourraient entraîner un fardeau administratif et des coûts supplémentaires en général, et risquent également de se solder par une amende importante ou d'engendrer un risque considérable d'atteinte à la réputation.

Propriété intellectuelle

La Société se fonde sur les lois régissant la propriété intellectuelle, notamment en matière de brevets et de secrets commerciaux, du Canada, des États-Unis et des autres pays dans lesquels elle exerce des activités afin de protéger ses droits de propriété intellectuelle. La Société ne sera pas nécessairement en mesure d'empêcher des tierces parties d'utiliser sa propriété intellectuelle sans son autorisation. L'utilisation non autorisée de la propriété intellectuelle de la Société pourrait compromettre tout avantage concurrentiel qu'elle a créé, réduire sa part du marché ou nuire de toute autre façon à ses activités. En cas d'utilisation non autorisée de la propriété intellectuelle de la Société, les poursuites entamées pour protéger et faire valoir les droits de la Société pourraient être coûteuses et ne permettraient pas nécessairement à la Société d'obtenir gain de cause.

Bon nombre des technologies de la Société ne sont pas protégées par un brevet ou une demande de brevet et les brevets de la Société qui ont été délivrés ou qui sont en attente, que ce soit au Canada, aux États-Unis ou dans d'autres pays, ne procureront pas nécessairement d'avantage concurrentiel à la Société et pourraient être contestés par des tierces parties. L'incapacité de la Société d'obtenir la délivrance des brevets qui font l'objet de demandes en attente pourrait limiter sa capacité à protéger les droits de propriété intellectuelle que ces demandes de brevet en attente devaient couvrir. Les concurrents de la Société peuvent chercher à procéder à une conception connexe (*design around*) à ses brevets afin d'éviter toute responsabilité relative à la violation de la propriété intellectuelle, ce qui pourrait, si leur démarche aboutit, réduire la part de marché de la Société. De plus, l'expiration des brevets de la Société peut donner lieu à un accroissement de la concurrence.

De plus, dans certains pays étrangers, il pourrait être impossible d'obtenir une protection efficace en vertu d'un brevet, d'un secret commercial et de toute autre propriété intellectuelle ou la protection qui y est offerte peut être limitée. Dans certains pays, la Société ne présente aucune demande de brevet ni ne cherche à protéger sa propriété intellectuelle de toute autre façon. La Société s'appuie également sur des innovations technologiques non brevetées et sur d'autres secrets de commerce pour accroître et maintenir sa position concurrentielle. Bien que la Société conclue généralement des conventions de confidentialité avec ses employés et tierces parties pour protéger sa propriété intellectuelle, ces conventions de confidentialité sont d'une durée limitée, pourraient faire l'objet d'une violation et pourraient ne pas assurer une protection réelle de ses secrets commerciaux. Il n'y aura pas nécessairement de recours adéquats en cas d'utilisation ou de divulgation non autorisée des secrets commerciaux de la Société et de son savoir-faire en matière de fabrication. Qui plus est, des tierces personnes pourraient prendre connaissance des secrets commerciaux de la Société par suite d'un développement indépendant ou par voie juridique. Le fait de ne pas protéger les procédés, les technologies et les secrets commerciaux ainsi que le savoir-faire, les méthodes et les mélanges à mouler exclusifs de la Société pourrait avoir une incidence défavorable importante sur ses activités en compromettant des éléments de propriété intellectuelle qui sont essentiels.

Lorsque la formulation d'un produit ou un procédé fait l'objet d'un secret commercial, des tierces parties peuvent développer ou inventer de façon indépendante et breveter des produits ou des procédés identiques à ces produits ou procédés. Une telle situation pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la capacité de la Société de produire et de vendre des produits ou d'utiliser ces procédés et pourrait éventuellement entraîner des procédures judiciaires coûteuses dans le cadre desquelles la Société n'obtiendrait pas nécessairement gain de cause.

La Société pourrait faire l'objet de réclamations pour violation de propriété intellectuelle qui pourraient donner lieu à des frais juridiques et à des dommages-intérêts substantiels et nuire à la capacité de la Société de produire des produits clés, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur son entreprise, sa situation financière et ses résultats d'exploitation.

Dépendance envers la direction et le personnel clé

La Société dépend des services de dirigeants clés, dont un petit nombre de cadres et de membres de personnel hautement qualifiés et expérimentés. Jusqu'à présent, le développement de la Société a été largement tributaire, et continuera d'être tributaire, des efforts déployés par les dirigeants et les autres membres clés du personnel pour élaborer ses projets. La perte de l'une de ces personnes, en particulier au profit de concurrents, à court terme, pourrait avoir une incidence négative importante sur les activités de la Société.

Employés qualifiés

Le recrutement et la rétention de personnel qualifié sont essentiels au succès de la Société. Tout particulièrement pour ses activités d'exploitation liées au graphène, il est difficile de trouver des scientifiques qualifiés et une équipe de vente qui connaît bien le sujet. Qui plus est, le besoin de main-d'œuvre qualifiée s'accroîtra à mesure que la Société prendra de l'expansion. Le nombre de personnes qualifiées dans le secteur de la fabrication de haute technologie est limité et la concurrence livrée pour cette main-d'œuvre est forte. Ces facteurs pourraient nuire aux activités de la Société si elle était incapable de recruter et de retenir le personnel qualifié dont elle a besoin au moment où elle en a besoin.

Concurrence

La Société est en concurrence avec d'autres entreprises manufacturières et entreprises spécialisées dans le graphène dans des marchés hautement concurrentiels. Certains de ses concurrents disposent de ressources financières, de ressources de mise en marché et d'autres ressources beaucoup plus importantes qu'elle et d'une part de marché plus grande que la sienne pour certains produits ou dans certaines zones géographiques. À mesure que les marchés pour les produits et les autres services de la Société se développent, la concurrence peut s'intensifier et les concurrents peuvent consacrer plus de ressources à des produits qui entrent directement en concurrence avec ceux de la Société. Rien ne garantit que la Société sera en mesure de rivaliser avec succès avec les concurrents existants ou que ses activités ne se ressentiront pas d'une concurrence accrue ou de l'arrivée de nouveaux concurrents.

Menaces à la cybersécurité

Il est essentiel que la Société dispose de systèmes de technologie de l'information (« TI ») fiables et sécuritaires pour mener ses activités et poursuivre son exploitation. Bien que la Société ait mis en place des contrôles de sécurité visant à protéger les systèmes et l'infrastructure de TI et qu'elle continue de les renforcer, rien ne garantit que ces mesures de sécurité pourront prévenir efficacement les accès physiques non autorisés ou les cyberattaques. Si la Société était victime d'une importante intrusion dans ses systèmes de TI, cela pourrait, entre autres, bouleverser ses activités de fabrication (occasionner, par exemple, des retards opérationnels en raison d'un arrêt de la production, une incapacité à gérer la chaîne d'approvisionnement ou à fabriquer des produits pour les clients ou encore des perturbations dans la gestion des stocks), entraîner la perte, la destruction, la corruption ou l'utilisation inappropriée de données de nature délicate, notamment les renseignements sur les employés ou la propriété intellectuelle, se traduire par une perte de revenus en raison d'un vol de fonds ou d'une interruption des activités, entraîner notamment des coûts de remise en état, des frais de litige, des amendes, des coûts découlant d'une responsabilité, des primes d'assurance plus élevées ou des coûts de maintien de la sécurité et de systèmes de TI efficaces, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les résultats d'exploitation ou avoir des répercussions éventuellement défavorables découlant d'une modification des lois et des règlements relatifs à la cybersécurité ou engendrer le vol de la propriété intellectuelle ou des renseignements confidentiels de la Société, de ses clients ou de ses fournisseurs. Si l'un ou l'autre des événements susmentionnés (ou d'autres événements liés à la cybersécurité) survenait, la Société pourrait subir un certain nombre de conséquences,

notamment une atteinte à sa réputation, un avantage concurrentiel moindre et des répercussions négatives sur ses occasions futures, ce qui pourrait lui nuire considérablement.

Fluctuations du cours des actions

Le cours du marché des titres de nombreuses sociétés, en particulier des sociétés au stade du développement, connaît de fortes fluctuations qui ne sont pas nécessairement liées à la performance opérationnelle, à la valeur des actifs sous-jacents ou aux perspectives de ces sociétés. Rien ne garantit que des fluctuations du cours de l'action de la Société ne se produiront pas. Plus particulièrement, les fluctuations peuvent être exacerbées si le volume des opérations sur les actions ordinaires de la Société est faible.

Absorption des coûts et bons de commande

Surtout en ce qui concerne ses activités dans le secteur du transport et compte tenu des tendances actuelles dans ce secteur, la Société subit une pression constante pour absorber les coûts liés à la conception et au développement de produits, à l'ingénierie, à la gestion des programmes, aux prototypes et à la validation. En particulier, les fabricants demandent aux fournisseurs de payer les coûts susmentionnés et de les recouvrer par l'entremise du prix à la pièce du composant concerné. Les volumes de contrats pour les programmes des clients qui ne sont pas encore en production sont fondés sur les estimations des clients de la Société concernant leurs propres niveaux de production futurs. Toutefois, les volumes de production réels peuvent varier considérablement par rapport à ces estimations en raison d'une réduction de la demande des consommateurs ou de retards dans le lancement de nouveaux produits, souvent sans que le fournisseur ne reçoive de compensation de la part de son client fabricant. Les bons de commande types émis par les clients n'exigent pas qu'ils achètent un nombre minimal de produits de la Société. En ce qui concerne les programmes en cours de production, la Société est généralement incapable de demander des changements de prix lorsque les volumes diffèrent sensiblement des estimations de production utilisées au stade du devis. Si les volumes de production estimés ne sont pas atteints, les coûts de développement de produits, de conception, d'ingénierie, de prototype et de validation encourus par la Société pourraient ne pas être entièrement recouverts. De même, la pression sur les prix ou les réductions de volume futures effectuées par les clients de la Société pourraient également diminuer le montant des coûts amortis autrement recouvrables dans le prix à la pièce des produits de la Société. L'un ou l'autre de ces facteurs pourrait avoir une incidence défavorable sur la rentabilité de la Société. Bien qu'il soit généralement vrai qu'une fois que la Société reçoit un bon de commande pour les produits d'un programme de véhicules particulier, elle continue à fournir ces produits jusqu'à la fin de ce programme, les clients pourraient cesser de s'approvisionner auprès de la Société pour diverses raisons, notamment le refus de celle-ci d'accepter des demandes de réduction de prix ou d'autres concessions.

Acquisitions

La Société a acquis et pourrait continuer à acquérir des entreprises, des actifs, des technologies, des services ou des produits complémentaires, à des prix concurrentiels. La Société pourrait continuer à réaliser des acquisitions dans les domaines de produits qui ont été déterminés comme étant essentiels à sa stratégie d'affaires à long terme. Toutefois, en raison de la concurrence intense dans ces domaines stratégiques, la Société pourrait ne pas être en mesure d'acquérir les cibles nécessaires à l'atteinte de ses objectifs stratégiques. La réalisation de ces opérations présente des risques supplémentaires pour les activités de la Société. Les acquisitions sont assujetties à une série de risques inhérents, notamment la prise en charge de risques supplémentaires en matière de réglementation et de conformité, de prix, de chaîne d'approvisionnement, de matières premières, de relations de travail, de litiges, d'environnement, de régimes de retraite, de garantie, de rappel, de technologies de l'information, de fiscalité ou autres. Bien que la Société s'efforce de mener des contrôles diligents appropriés concernant les cibles d'acquisition, ces efforts pourraient ne pas toujours s'avérer suffisants pour cerner l'ensemble des risques et des responsabilités liés à l'acquisition, notamment en raison des facteurs suivants : un accès limité aux renseignements; des contraintes de temps pour mener les contrôles diligents; une incapacité d'accéder aux installations et/ou au personnel de la société cible; ou d'autres limitations inhérentes au processus de contrôle diligent. De plus, la Société pourrait déterminer les risques et les responsabilités qui ne peuvent pas être suffisamment

atténués au moyen de protections appropriées, qu'elles soient contractuelles ou autres. La réalisation de ces risques pourrait avoir une incidence défavorable importante sur les activités ou la rentabilité de la Société. Le bénéfice que la Société tirera des acquisitions précédentes et futures est fortement tributaire de sa capacité à intégrer les entreprises acquises et leurs technologies, leurs employés et leurs produits au sein de la Société, et celle-ci pourrait devoir subir des coûts liés à l'intégration et à la rationalisation des installations (dont certaines pourraient devoir être fermées à l'avenir). La Société ne peut pas être certaine qu'elle réussira à intégrer les entreprises acquises ou que les acquisitions profiteront en fin de compte à la Société. Tout échec de l'intégration des entreprises ou tout échec de la Société à en tirer profit pourrait avoir une incidence défavorable importante sur ses activités et ses résultats d'exploitation. Ces opérations pourraient également entraîner une dilution supplémentaire pour les actionnaires de la Société ou une augmentation de la dette. De telles opérations pourraient impliquer des partenaires, et la formule utilisée pour déterminer les dispositions contractuelles de vente pourrait être soumise à divers facteurs qui ne sont pas facilement quantifiables ou estimés avant le moment de la vente (comme les conditions du marché et la détermination de la juste valeur marchande).

Coûts de lancement et d'exploitation

Le lancement d'une nouvelle activité, dans une installation existante ou nouvelle, constitue un processus complexe dont le succès dépend d'un large éventail de facteurs, notamment l'état de préparation à la production de la Société et de ses fournisseurs, ainsi que des facteurs liés à l'outillage, aux équipements, aux employés, à la qualité initiale des produits et à d'autres facteurs. L'échec du lancement d'une nouvelle activité ou d'une prise de contrôle importante pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la rentabilité. Des coûts de lancement importants ont été subis par la Société ces dernières années. Les processus de fabrication de la Société sont susceptibles de connaître des problèmes d'exploitation qui peuvent nuire à sa capacité de fabriquer ses produits en temps voulu ou de ne pas atteindre les niveaux de rentabilité escomptés. Les installations de la Société contiennent des équipements complexes et sophistiqués qui sont utilisés dans ses processus de fabrication. Par le passé, la Société a connu des défaillances d'équipement et pourrait en connaître d'autres à l'avenir en raison de l'usure, d'erreurs de conception ou d'erreurs des opérateurs, entre autres, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la rentabilité. De temps à autre, certaines divisions d'exploitation de la Société pourraient ne pas atteindre les niveaux de rentabilité escomptés. Une sous-performance considérable d'une ou de plusieurs divisions d'exploitation pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la rentabilité et les activités de la Société.

Risques cycliques

Une partie des activités de la Société est cyclique, notamment celles liées à l'industrie du transport. Elle dépend, entre autres facteurs, de la conjoncture économique générale en Amérique du Nord et ailleurs. Les volumes de vente et de production devraient être relativement stables en Amérique du Nord au cours des prochaines années, mais ces volumes sont incertains et pourraient diminuer à tout moment. Rien ne garantit que la production nord-américaine de camions en général ou de plateformes précises ne déclinera pas à l'avenir ni que la Société sera en mesure d'utiliser toute capacité inutilisée existante ou toute capacité supplémentaire qu'elle ajoutera à l'avenir. Une baisse supplémentaire continue ou considérable de la production de camions dans son ensemble ou par client ou par plateforme de client pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société, ainsi que sur sa capacité à respecter ses engagements financiers actuels.

L'Amérique du Nord est une région clé en ce qui concerne la production de camions pour la Société et les résultats d'exploitation dépendent de la production de camions dans cette région par nos clients. En raison de la nature de ses activités, la Société est dépendante de plusieurs clients importants, de sorte que l'annulation d'une commande majeure par l'un de ces clients, la perte de l'un de ces clients pour quelque raison que ce soit ou l'insolvabilité de l'un de ces clients, la réduction des ventes de plateformes de camions de ces clients, ou le déplacement de la part de marché des camions dans lesquels nous avons un contenu important, ou toute baisse importante ou soutenue des volumes de production de camions en Amérique du Nord, pourraient réduire considérablement le chiffre d'affaires et/ou la rentabilité de la Société, et pourraient

nuire de manière considérable à sa situation financière. Bien que la Société continue de diversifier ses activités, rien ne garantit qu'elle y parviendra.

Risque lié aux garanties, aux rappels et à la responsabilité du fait des produits

Surtout en ce qui concerne les activités de fabrication de pièces composites de la Société, les clients demandent de plus en plus à chacun de leurs fournisseurs d'assumer les frais de réparation et de remplacement des produits défectueux qui soit sont couverts par une garantie du fabricant, soit font l'objet d'un rappel par le fabricant et qui ont été mal conçus, fabriqués ou assemblés par leurs fournisseurs. L'obligation de réparer ou de remplacer ces pièces, ou l'obligation de participer à un rappel de produit, pourrait avoir des répercussions négatives importantes sur les activités et la situation financière de la Société.

Prix des matières premières et des produits de base

Le prix des principales matières premières et des principaux produits de base utilisés dans la production des pièces composites et du graphène, particulièrement le graphite, la résine de polyester, la fibre de verre et d'autres matières premières, tout comme le prix de l'énergie ont parfois été volatiles. Dans la mesure où la Société est incapable de réduire à néant son exposition à la fluctuation des prix des principales matières premières et des principaux produits de base, notamment en concevant des produits à teneur réduite, en transférant les hausses de prix à ses clients ou autrement, les coûts additionnels encourus pourraient avoir une incidence défavorable importante sur la rentabilité. Une hausse des prix de l'énergie pourrait également avoir des répercussions sur les coûts de production ou de transport, ce qui pourrait en retour nuire à sa compétitivité.

Hypothèses relatives aux devis et aux prix

Surtout en ce qui concerne les activités de fabrication de pièces composites de la Société, le délai entre l'attribution d'une nouvelle commande et le début de la production varie généralement entre un an et trois ans. Étant donné que le prix des produits est généralement déterminé au moment de l'attribution, la Société est exposée à un risque de prix important en raison de l'évolution des coûts des intrants et des hypothèses relatives au devis entre le moment de l'attribution et le début de la production. L'impossibilité d'établir un devis efficace, ou la survenance d'un changement important du coût des intrants ou d'autres hypothèses relatives au devis entre l'attribution de la commande et la production, pourrait avoir une incidence défavorable sur la rentabilité de la Société.

Risques non assurés

La Société souscrit une assurance pour couvrir les risques commerciaux normaux. Dans le cadre de ses activités de fabrication, certains risques et, en particulier, des événements catastrophiques imprévus ou inhabituels, notamment des explosions et des incendies, peuvent survenir. Il n'est pas toujours possible de souscrire une assurance complète contre de tels risques en raison de primes élevées, ou pour d'autres raisons. Si de telles obligations devaient survenir, elles pourraient réduire ou éliminer toute rentabilité future et entraîner une hausse des coûts et une baisse de la valeur des actions ordinaires de la Société.

Risque de change

La Société exerce ses activités à l'échelle internationale et est exposée au risque de change, en raison principalement des dépenses et des ventes qu'elle effectue dans d'autres monnaies que ses monnaies fonctionnelles respectives, principalement en ce qui a trait au dollar américain. La direction a mis en place une politique qui oblige la Société à gérer son risque de change et qui impose des limites strictes sur les expositions maximales pouvant être conclues. Les ventes libellées en dollars américains ont représenté environ 53 % des ventes totales de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2020. Par conséquent, l'évolution du dollar canadien par rapport au dollar américain ajoute un élément de risque et d'incertitude pour la Société. Ces risques sont atténués par les achats de matières premières libellés en dollars américains. La politique de la Société est de ne pas utiliser d'instruments financiers dérivés à des fins de

négociation ou de spéculation, mais uniquement pour couvrir certains risques liés au dollar américain. La Société met en place des facilités de crédit lui permettant de conclure des opérations visant des contrats de change à terme ou des contrats à terme d'achat ou de vente d'options sur devises. Ce montant couvre en partie les besoins potentiels de la Société au cours des 24 prochains mois. La Société surveillera de manière proactive la nécessité de recourir à cette facilité en fonction des conditions du marché.

Litiges

La Société a conclu des ententes juridiquement contraignantes avec divers tiers, y compris des ententes d'approvisionnement, de non-divulgarion, de consultation et de partenariat. L'interprétation des droits et des obligations découlant de ces accords est sujette à interprétation, et la Société pourrait être en désaccord avec la position adoptée par les diverses autres parties, ce qui pourrait entraîner un différend pouvant aboutir à un litige et occasionner des frais juridiques pour la Société. Vu la nature spéculative et imprévisible des litiges, l'issue de ces différends pourrait avoir un effet défavorable important sur les activités de la Société.

Autres facteurs de risque

D'autres risques dont la Société n'est actuellement pas au fait ou qu'elle juge actuellement négligeables pourraient également nuire à ses activités.

DIVIDENDES ET DISTRIBUTION

Jusqu'à présent, la Société n'a jamais versé de dividende en trésorerie sur ses actions ordinaires et elle a actuellement l'intention de conserver ses bénéfices futurs, le cas échéant, pour financer l'expansion de ses activités.

DESCRIPTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL

Le capital autorisé de la Société se compose d'un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, d'un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang sans valeur nominale, et d'un nombre illimité d'actions privilégiées de deuxième rang sans valeur nominale.

Les actions ordinaires donnent à leurs porteurs le droit de recevoir un avis de convocation à toutes les assemblées des actionnaires de la Société, d'y participer et d'y voter; chaque action leur confère un vote. Les porteurs d'actions ordinaires ont le droit de recevoir, au cours de chaque exercice, les dividendes que le conseil d'administration de la Société pourra, de temps à autre, déclarer, sous réserve de la priorité de paiement des dividendes rattachés aux séries d'actions privilégiées de premier rang et de deuxième rang, comme indiqué ci-dessous. En cas de liquidation ou de dissolution, après paiement aux porteurs d'actions privilégiées de premier rang et de deuxième rang, les porteurs d'actions ordinaires auront droit, au prorata, à une part des actifs restants de la Société.

Les porteurs d'actions privilégiées de premier rang n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées d'actionnaires, ni d'y assister ou d'y voter. Les actions privilégiées de premier rang peuvent être émises en série. Les porteurs d'actions privilégiées de premier rang ont le droit de recevoir, au cours de chaque exercice, les dividendes qui peuvent être déclarés de temps à autre par le conseil d'administration de la Société, en priorité par rapport aux porteurs d'actions privilégiées de deuxième rang et d'actions ordinaires. En cas de liquidation ou de dissolution, les porteurs d'actions privilégiées de premier rang ont droit, en priorité sur les porteurs d'actions privilégiées de deuxième rang et d'actions ordinaires, aux sommes que les statuts de la Société prévoient leur verser au titre du remboursement du capital et des dividendes restant à verser.

Les porteurs d'actions privilégiées de deuxième rang n'ont pas le droit de recevoir d'avis de convocation aux assemblées d'actionnaires, ni d'y assister ou d'y voter. Les actions privilégiées de deuxième rang peuvent être émises en série. Les porteurs d'actions privilégiées de deuxième rang ont le droit de recevoir,

au cours de chaque exercice, les dividendes qui peuvent être déclarés de temps à autre par le conseil d'administration de la Société, en priorité par rapport aux porteurs d'actions ordinaires, mais sous réserve de la priorité de paiement des dividendes rattachés aux séries d'actions privilégiées de premier rang comme indiqué ci-dessus. En cas de liquidation ou de dissolution, les porteurs d'actions privilégiées de deuxième rang ont droit, en priorité sur les porteurs d'actions ordinaires mais après paiement aux porteurs d'actions privilégiées de premier rang, aux sommes que les statuts de la Société prévoient leur verser au titre du remboursement du capital et des dividendes restant à verser.

Au 27 janvier 2021, 146 230 059 actions ordinaires de la Société étaient en circulation et entièrement libérées. Aucune série d'actions privilégiées de premier rang ou d'actions privilégiées de deuxième rang n'a été émise et n'est en circulation.

MARCHÉ POUR LA NÉGOCIATION DES TITRES

Cours et volume des opérations

Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de croissance TSX sous le symbole « GRA ».

Le tableau qui suit présente les fourchettes et le volume des cours mensuels historiques des actions ordinaires au cours du dernier exercice clos le 30 juin 2020.

	Bas \$	Haut \$	Volume
Juillet 2019	1,20	1,41	297 577
Août 2019	1,36	1,52	202 389
Septembre 2019	1,22	1,55	844 787
Octobre 2019	1,22	1,41	198 748
Novembre 2019	1,15	1,45	299 403
Décembre 2019	1,15	1,40	458 823
Janvier 2020	1,30	1,88	646 335
Février 2020	1,60	2,10	1 108 182
Mars 2020	0,90	1,75	637 724
Avril 2020	1,20	1,75	302 628
Mai 2020	1,35	1,65	541 329
Juin 2020	1,40	1,66	1 010 967

Ventes ou placements antérieurs

Le tableau qui suit présente le nombre d'actions ordinaires ou de titres convertibles en actions ordinaires ou pouvant être échangés contre des actions ordinaires émis ou attribués par NanoXplore au cours de l'exercice clos le 30 juin 2020, ou échangeables contre de telles actions, ainsi que le prix d'exercice et la date de chaque émission ou attribution respective.

<u>Date d'émission</u>	<u>Prix par titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Type de titres</u>
10 octobre 2019	1,39 \$	150 000	Options sur actions
3 avril 2020	1,30 \$	19 230 800	Actions ordinaires

ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION

Nom, poste et titres détenus

L'information ci-après fournit certains renseignements sur les administrateurs et les hauts dirigeants de la Société au 27 janvier 2021.

Nom et lieu de résidence	Poste occupé au sein de la Société et fonctions principales au cours des cinq dernières années	Administrateur depuis
Rob Wildeboer ⁽⁴⁾ Burlington (Ontario), Canada	Président du conseil de la Société Président-directeur du conseil d'administration de Martinrea International Inc.; conseiller auprès des gouvernements du Canada et de l'Ontario dans le cadre de divers mandats liés à l'économie, au commerce, à l'innovation, à la fabrication et à l'automobile	Janvier 2019
Benoît Gascon ^{(1) (3)} Montréal (Québec), Canada	Vice-président du conseil de la Société Président et chef de la direction de Mason Graphite inc. de 2012 à mars 2020	Août 2017
Soroush Nazarpour Montréal (Québec), Canada	Président et chef de la direction de la Société	Août 2017
Cameron Harris ^{(1) (3)} Etobicoke (Ontario), Canada	Administrateur de la Société. Président de Canadian Engineering Associates Ltd.; vice-président principal et directeur général de SNC Lavalin du 29 juin 2015 au 15 novembre 2016	Août 2017
Denis Labrecque ⁽²⁾ Trois-Rivières (Québec), Canada	Administrateur de la Société Consultant et administrateur de Norcap Global Partners inc.; administrateur de Fonderie Poitras ltée; consultant d'ACappella Investissement Inc. de mai 2015 à mai 2018; administrateur d'A.U.B. Corp. inc. de mai 2014 à avril 2020	Août 2017
Arinder S. Mahal ^{(1) (2)} Toronto (Ontario), Canada	Administrateur de la Société Fondateur et chef de la direction d'Antera Inc.; chef de la direction de Synoptim Advisory Corp.; directeur général et chef des services bancaires d'investissement technologique d'Echelon Wealth Partners Inc. de mai 2017 à avril 2018.	Novembre 2018
Jodie Lynn Morgan Wilmington (Delaware), États-Unis	Administrateur de la Société Chef de la direction et administrateur de GreenMantra; président de Pinova, Inc. de 2013 à 2016.	Novembre 2020
Luc Veilleux Montréal (Québec), Canada	Chef de la direction financière de la Société Chef de la direction financière de Mason Graphite inc. de décembre 2012 à juin 2019	s.o.
Rocco Marinaccio Mississauga (Ontario), Canada	Chef de l'exploitation de la Société Vice-président des opérations de Martinrea International Inc. de septembre 2014 à janvier 2019	s.o.

Notes :

(1) Membre du comité d'audit

(2) Membre du comité de gouvernance et de mises en candidature

- (3) Membre du comité des ressources humaines et de la rémunération
(4) M. Wildeboer est le président-directeur du conseil d'administration de Martinrea International Inc., laquelle détient 34 045 954 actions ordinaires de la Société.

Chaque administrateur élu ou administratrice élue reste en fonction jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à ce qu'un successeur soit dûment élu ou nommé, à moins qu'il ou elle ne cesse d'exercer ses fonctions conformément à la LCSA ou que son poste ne devienne vacant plus tôt conformément aux règlements de la Société.

En date de la présente notice annuelle, les administrateurs et hauts dirigeants de la Société, en tant que groupe, détiennent 13 964 010 actions ordinaires, soit environ 9,5 % des actions ordinaires en circulation de la Société.

Interdictions d'opérations, faillites, amendes ou sanctions

À la connaissance de la Société, aucun administrateur ou haut dirigeant de la Société n'est, à la date de la présente notice annuelle, ou n'a été, au cours des 10 années précédant cette date, administrateur, chef de la direction ou chef des finances d'une société qui (i) a fait l'objet d'une interdiction d'opérations, d'une ordonnance assimilable à une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance qui refuse à la société concernée le droit de se prévaloir d'une dispense prévue par la législation en valeurs mobilières, qui a été en vigueur plus de 30 jours consécutifs pendant que cette personne exerçait ces fonctions, ou (ii) a fait l'objet d'une interdiction d'opérations, d'une ordonnance assimilable à une interdiction d'opérations ou d'une ordonnance qui refuse à la société concernée le droit de se prévaloir d'une dispense prévue par la législation en valeurs mobilières, qui a été en vigueur plus de 30 jours consécutifs et a été prononcée après que cette personne a cessé d'exercer ces fonctions mais qui découlait d'un événement survenu pendant que cette personne exerçait ces fonctions.

À la connaissance de la Société, aucun administrateur ou haut dirigeant de la Société, ni aucun actionnaire détenant un nombre suffisant de titres de la Société pour avoir une incidence considérable sur le contrôle de celle-ci n'est, à la date de la présente notice annuelle ou n'a été au cours des 10 années précédant cette date, administrateur ou haut dirigeant d'une société qui, pendant qu'il exerçait cette fonction ou dans l'année suivant la cessation de cette fonction, a fait faillite, a fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, a été poursuivie par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé pour détenir ses biens.

À la connaissance de la Société, aucun administrateur ou haut dirigeant de la Société, ni aucun actionnaire détenant un nombre suffisant de titres de la Société pour avoir une incidence considérable sur le contrôle de celle-ci n'a, au cours des 10 années précédant la date de la présente notice annuelle, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivie par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux, pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ou un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite a été nommé pour détenir ses biens.

De plus, à la connaissance de la Société, aucun administrateur ou haut dirigeant de la Société, ni aucun actionnaire détenant un nombre suffisant de titres de la Société pour avoir une incidence considérable sur le contrôle de celle-ci ne s'est vu imposer des amendes ou des sanctions par un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières, ou n'a conclu une entente de règlement avec celle-ci ou ne s'est vu imposer toute autre amende ou sanction par un tribunal ou un organisme de réglementation qui serait vraisemblablement considérée comme importante par un investisseur raisonnable ayant à prendre une décision de placement.

Conflits d'intérêts

Il existe des conflits d'intérêts potentiels auxquels les administrateurs et les dirigeants de la Société ou de ses filiales peuvent être soumis dans le cadre des activités de la Société ou de ses filiales. Certains des

administrateurs et des dirigeants sont et continueront d'être engagés, de façon directe ou indirecte, dans d'autres activités, et il est possible que certains administrateurs et dirigeants se retrouvent en concurrence directe avec la Société ou avec ses filiales. Il n'existe actuellement aucun conflit d'intérêts entre la Société ou ses filiales et un administrateur ou un dirigeant de la Société ou de ses filiales.

POURSUITES ET APPLICATION DE LA LOI

Poursuites

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2020 et en date des présentes, il n'a existé et il n'existe aucune poursuite en cours, imminente ou en instance, intentée par ou contre NanoXplore ou à laquelle est partie NanoXplore, et, à la connaissance de NanoXplore, aucune poursuite de la sorte, qui pourrait avoir une incidence importante sur NanoXplore, n'est envisagée.

Application de la loi

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2020 et en date des présentes, NanoXplore n'a fait l'objet d'aucune amende ni sanction imposée par a) un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières ou b) un tribunal ou un organisme de réglementation et qui serait susceptible d'être considérée comme importante par un actionnaire raisonnable ayant à prendre une décision d'investissement à l'égard de NanoXplore. NanoXplore n'a conclu aucun accord à l'amiable avec un tribunal en vertu de la législation en valeurs mobilières ou avec une autorité en valeurs mobilières au cours de l'exercice clos le 30 juin 2020 et en date des présentes.

MEMBRES DE LA DIRECTION ET AUTRES PERSONNES INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES

À la connaissance de la Société, aucun administrateur, haut dirigeant ou actionnaire principal de la Société, ni aucune personne qui a des liens ou qui est membre du même groupe que l'une des personnes susmentionnées, n'a eu d'intérêt important, qu'il soit direct ou indirect, dans une opération conclue au cours des trois derniers exercices ou dans une opération proposée qui a eu ou aura une incidence importante sur la Société ou sur une de ses filiales.

COMITÉ D'AUDIT

La charte du comité d'audit

Une copie de la charte du comité d'audit de la Société (le « **comité d'audit** ») est jointe à la présente notice annuelle en tant qu'annexe « A ».

Composition du comité d'audit

Le comité d'audit est composé de trois membres, qui sont tous des administrateurs indépendants au sens du Règlement 52-110 sur le comité d'audit (le « **Règlement 52-110** ») et qui possèdent des compétences financières, à savoir Benoît Gascon, Cameron Harris et Arinder S. Mahal.

Formation et expérience pertinentes

La formation et l'expérience de chaque membre du comité d'audit qui sont pertinentes pour l'exercice de ses responsabilités sont les suivantes :

Benoît Gascon est l'ancien président et chef de la direction de Mason Graphite inc, une société canadienne d'extraction et de traitement du graphite. Il cumule environ 30 années d'expérience dans les secteurs du

graphite et du carbone. M. Gascon détient les titres de CPA et de CA et est titulaire d'un baccalauréat en administration des affaires de l'École des hautes études commerciales (HEC).

Cameron Harris est le président de Canadian Engineering Associates, une société de conseil en ingénierie qui fournit des services à l'industrie minière mondiale. Il a été vice-président principal et directeur général de SNC-Lavalin, et il a dirigé les activités axées sur l'industrie minière nord-américaine chez Accenture. Il a occupé un large éventail de postes opérationnels, techniques et de direction dans des entreprises de premier plan au niveau mondial telles que Noranda, Kvaerner et Worley Parsons. M. Harris a été administrateur de Cansolv Technology Inc. et a précédemment participé à la production de nanomatériaux. M. Harris est titulaire d'un doctorat en métallurgie de l'Imperial College (Royaume-Uni).

Arinder S. Mahal est le fondateur et le chef de la direction d'Antera inc, une banque d'affaires axée sur la technologie établie à Toronto. Il est également le fondateur et le chef de la direction de Synoptim Advisory Corp, une société de conseil aux entreprises. M. Mahal est un ancien directeur général et chef des activités bancaires d'investissement dans les technologies d'Echelon Wealth Partners, Inc. et de Dundee Capital Markets (aujourd'hui Eight Capital). Il a également occupé des postes de haute direction et de conseiller au sein de conseils d'administration dans plusieurs entreprises technologiques au Canada et aux États-Unis. Auparavant, il était membre de la haute direction chez Deloitte Consulting, où il fournissait des services de conseil en gestion dans les domaines de la stratégie d'entreprise, des fusions et acquisitions et de la finance à des sociétés de télécommunication et de technologie canadiennes et mondiales. M. Mahal est titulaire d'un baccalauréat en génie de l'Université de Victoria et d'un MBA de la Schulich School of Business de l'Université York. Il détient également le titre d'analyste financier agréé (CFA).

Les membres du comité d'audit de la Société ont fourni les renseignements indiqués ci-dessus.

Encadrement du comité d'audit

À aucun moment depuis le début du dernier exercice de la Société une recommandation du comité d'audit visant à nommer ou à rémunérer un auditeur externe n'a pas été adoptée par le conseil d'administration.

Utilisation de certaines dispenses

La Société ne s'est prévalu des dispenses ou dispositions suivantes à aucun moment depuis le début de son dernier exercice : la dispense de l'article 2.4 du Règlement 52-110 (*Services non liés à l'audit de valeur minime*) ou une dispense de l'application, en partie ou en totalité, du Règlement 52-110 accordée en vertu de la partie 6 ou de la partie 8 du Règlement 52-110, à l'exception de la dispense accordée en vertu de l'article 6.1 du Règlement 52-110, laquelle dispense les émetteurs de l'application de la partie 3 (*Composition du comité d'audit*) et de la partie 5 (*Obligations de déclaration*).

Politiques et procédures d'approbation préalable

Le comité d'audit approuve les modalités de tous les contrats relatifs aux services liés à l'audit ainsi qu'aux services non liés à l'audit devant être rendus par l'auditeur de la Société avant que ces services ne soient rendus à celle-ci ou à l'une de ses filiales.

Honoraires pour les services de l'auditeur externe

Les honoraires facturés à la Société par son auditeur externe au cours de chacun des deux derniers exercices se répartissent comme suit :

	2020	2019
Honoraires d'audit ⁽¹⁾	225 235 \$	255 135 \$
Honoraires pour services liés à l'audit ⁽²⁾	18 565 \$	6 607 \$
Honoraires pour services fiscaux ⁽³⁾	35 310 \$	29 000 \$
Autres honoraires ⁽⁴⁾	17 411 \$	13 300 \$
Total	296 521 \$	304 042 \$

Notes :

- (1) Comprend les honoraires facturés (ou une estimation) pour les services d'audit pour les exercices clos le 30 juin 2019 ou le 30 juin 2020.
- (2) Ces honoraires concernent les audits légaux et les audits de conformité contractuelle.
- (3) Ces honoraires concernent les services de conformité fiscale.
- (4) Ces honoraires concernent les services de consultation comptable.

AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES

Société de fiducie TSX, de sa place d'affaires à Montréal, agit à titre d'agent des transferts et d'agent chargé de la tenue des registres concernant les actions ordinaires de la Société.

CONTRATS IMPORTANTS

À l'exception des contrats conclus dans le cours normal des affaires, la Société n'a conclu aucun contrat important depuis le début du dernier exercice financier clos le 30 juin 2020 ou conclu avant cette date, mais qui sont toujours en vigueur et qui doivent être déposés avec l'autorisation des autorités canadiennes en valeurs mobilières conformément à l'article 12.2 du Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue.

Veillez vous reporter à la rubrique « Développement général de L'activité » de la présente notice annuelle pour connaître les détails de ces contrats importants, qui sont également accessibles dans leur intégralité sur le profil de la Société à l'adresse www.sedar.com.

INTÉRÊTS DES EXPERTS

PricewaterhouseCoopers s.e.n.c.r.l./s.r.l., auditeur de la Société, a préparé un rapport de l'auditeur sur les états financiers consolidés de la Société pour les exercices clos les 30 juin 2020 et 2019. PricewaterhouseCoopers s.e.n.c.r.l./s.r.l. a déclaré qu'elle était indépendante de la Société au sens du *Code de déontologie des comptables professionnels agréés* du Québec.

Angel Pelegry Cuesta de Duro Felguera Mining & Handling, une société de conseil spécialisée dans les projets pour les secteurs de l'énergie, de l'industrie et du pétrole et du gaz, est l'auteur du rapport de faisabilité du 3 août 2018. À la connaissance de la Société, l'expert nommé ci-dessus n'avait aucun intérêt enregistré ou bénéficiaire, qu'il soit direct ou indirect, dans des titres ou autres biens de la Société, lorsqu'il a préparé son rapport, et aucun titre ou autre bien de la Société ou de l'une de ses filiales n'a été reçu ou ne sera reçu par cet expert par la suite.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

Des renseignements complémentaires, notamment sur la rémunération des administrateurs et des dirigeants, sur les prêts qui leur ont été consentis, sur les principaux porteurs de titres de la Société et sur les titres autorisés aux fins d'émission dans le cadre de régimes de rémunération sous forme de titres de capitaux propres, le cas échéant, sont contenus dans la circulaire de la Société du 20 octobre 2020 et déposée sous le profil d'émetteur de la Société dans SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

De l'information financière supplémentaire est fournie dans les états financiers de la Société et son rapport de gestion établis pour son plus récent exercice terminé.

Des renseignements supplémentaires sur la Société peuvent également être obtenus sous son profil dans SEDAR au www.sedar.com.

ANNEXE « A »

CHARTRE DU COMITÉ D'AUDIT

1. OBJECTIF

Le comité d'audit de NanoXplore Inc. (la « Société ») a pour principale fonction de bien vérifier l'intégrité des états financiers et des activités de communication et de contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société; de surveiller le système de contrôle interne; de veiller au respect des lois et règlements; de sélectionner les auditeurs externes et de les soumettre à l'approbation des actionnaires; et de vérifier les qualifications, l'indépendance et le travail des auditeurs externes.

2. MEMBRES ET CONSTITUTION

2.1 Composition. Sous réserve du paragraphe 2.6, le comité d'audit doit se composer d'au moins trois membres indépendants du conseil d'administration. S'il le juge nécessaire ou préférable, le comité d'audit invite des personnes comme les membres de la direction à assister à ses réunions.

2.2 Nomination et révocation des membres du comité d'audit. Le conseil d'administration nomme chaque année chacun des membres du comité d'audit qui y siège à la convenance du conseil ou jusqu'à la première des éventualités suivantes : a) la fin du mandat du membre, qui coïncide avec la conclusion de la première assemblée annuelle des actionnaires de la Société, b) le décès du membre, ou c) la démission, la suspension ou la révocation du membre par le comité ou le conseil. Le conseil remplace à son gré un siège vacant.

2.3 Présidence. Lorsqu'il nomme les membres du comité d'audit, le conseil choisit parmi eux le président. Celui-ci dirige les réunions du comité, veille à ce que le comité respecte son mandat, détermine en concertation avec la direction le plan de travail annuel et fait état des activités du comité au conseil. En cas d'égalité des voix dans un vote, le président a voix prépondérante.

2.4 Indépendance. Sous réserve du paragraphe 2.6, chaque membre du comité d'audit est « indépendant » au sens du Règlement 52-110 sur le comité d'audit (le « Règlement 52-110 »).

2.5 Compétence financière. Sous réserve du paragraphe 2.6, chaque membre du comité d'audit doit posséder une culture financière ou faire le nécessaire pour combler toute lacune en la matière dans un délai raisonnable suivant sa nomination. On entend par « compétence financière » la capacité de comprendre des états financiers dans toute leur complexité comptable de façon à saisir en profondeur les enjeux sous-jacents à l'information financière de la Société.

2.6 Émetteur émergent. Tant que la Société est considérée comme « émetteur émergent » au sens du Règlement 52-110, elle n'a pas à se conformer aux dispositions des paragraphes 2.1 « Composition », 2.4 « Indépendance » ni 2.5 « Culture financière » ci-dessus. Si, ultérieurement, la Société manque à se conformer en partie ou en totalité à ces dispositions, le comité se composera d'au moins trois membres du conseil, en majorité des personnes autres que des employés ou cadres de la Société ou d'une de ses filiales.

3. RÉUNIONS

3.1 Réunions. Les membres du comité d'audit se réunissent au moins quatre fois l'an ou selon les exigences de leur mandat. Tout auditeur externe peut assister et s'exprimer à chacune des réunions. Le président du comité, ses membres, les auditeurs externes, le président du conseil et le président et chef de la direction ont le droit de convoquer une réunion du comité d'audit. Le président du comité dirige toute réunion à laquelle il assiste ou, en son absence, les membres présents désignent un remplaçant parmi eux.

3.2 Secrétaire et rédaction du procès-verbal. Le secrétaire du comité, son représentant désigné ou toute autre personne au choix du comité d'audit agit à titre de secrétaire de réunion. Le procès-verbal de

chaque réunion est rédigé et modifié au besoin par le secrétaire général, puis soumis à l'approbation du comité.

3.3 Quorum. Le quorum est atteint dès qu'une majorité de membres du comité d'audit sont présents. En l'absence de quorum à une réunion, les membres du conseil qui se qualifient comme membres du comité peuvent y siéger en tant que tels à la demande du président du comité ou du président du conseil.

3.4 Communication avec la direction et les conseillers externes. Aucune restriction n'est imposée au comité d'audit quant à la communication avec la direction et le personnel de la Société et il lui est également possible de rencontrer un auditeur externe, le chef des finances et le président et chef de la direction de la Société. Pour l'aider à remplir son mandat, le comité d'audit a le pouvoir de conclure un contrat avec des conseillers externes, juridiques ou autres, de le résilier à son gré et de verser les honoraires convenus sans la consultation ni l'approbation préalable du conseil ni de quelque cadre de la Société. La Société fournit les fonds nécessaires au paiement de tels services selon les directives du comité d'audit.

3.5 Réunion sans représentant de la direction. Le comité d'audit tient au besoin des réunions extraordinaires ou régulières en l'absence de tout représentant de la direction pendant leur durée entière ou partielle.

4. FONCTIONS ET RESPONSABILITÉS

Le comité d'audit assume les fonctions et responsabilités énoncées ci-dessous et toute autre tâche que lui confie expressément le conseil. Par ailleurs, le comité remplit toutes les fonctions normalement attendues d'un comité d'audit en vertu des lois sur les sociétés par actions, des exigences des bourses où sont cotés les titres de la Société et de toutes les lois applicables.

4.1 États financiers

a) **Responsabilité générale.** Le comité d'audit vérifie l'intégrité des états financiers et communications financières de la Société, dont la préparation, la présentation et l'exactitude relèvent de la direction, tout comme la conformité aux principes comptables et conventions de présentation de la Société. Les auditeurs externes vérifient les états financiers consolidés annuels de la Société et, à la demande de celle-ci, examinent ses états financiers intermédiaires non audités.

b) **Examen des états financiers annuels.** Le comité d'audit examine les états financiers consolidés annuels audités de la Société, le rapport connexe des auditeurs externes, le rapport de gestion de la direction de la Société et les résultats d'exploitation pour veiller à donner une image fidèle de la situation financière de la Société, de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie à tous les égards importants, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») régissant de quelque façon la préparation des états financiers de la Société. Si son examen se révèle concluant, le comité d'audit approuve les états financiers et le rapport de gestion de la direction et recommande leur approbation au conseil.

c) **Examen des états financiers intermédiaires.** Le comité d'audit examine les états financiers consolidés intermédiaires de la Société, le rapport connexe des auditeurs externes, le cas échéant, et le rapport de gestion de la direction pour veiller à donner une image fidèle de la situation financière de la Société, de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie à tous les égards importants, conformément aux normes internationales d'information financière. Si son examen se révèle concluant et si le conseil l'y autorise, le comité d'audit approuve les états financiers intermédiaires et le rapport de la gestion de la direction ou, à défaut d'une telle autorisation, les recommande à l'approbation du conseil.

d) **Particularités propres à l'examen.** Dans le cadre de son examen des états financiers annuels et intermédiaires, le comité d'audit :

- (i) rencontre la direction et les auditeurs externes au sujet des états financiers et du rapport de gestion de la direction;

- (ii) examine l'information des états financiers;
- (iii) examine le rapport d'audit ou d'examen des auditeurs externes;
- (iv) s'entretient avec la direction, les auditeurs externes et les conseillers juridiques au besoin à l'égard de quelque litige, réclamation ou autre imprévu risquant de modifier les états financiers;
- (v) examine les estimations critiques, comptables ou autres, et les jugements connexes de la direction relativement aux états financiers;
- (vi) étudie les effets d'éventuelles activités de réglementation comptable ou de structures hors bilan sur les états financiers présentés par la direction;
- (vii) examine tout changement d'importance dans les politiques ou les pratiques de comptabilité pour en déterminer l'incidence sur les états financiers présentés par la direction;
- (viii) examine le rapport de la direction sur l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière;
- (ix) examine les résultats du programme de dénonciation de la Société;
- (x) examine toute autre question concernant les états financiers éventuellement soulevée par les auditeurs externes ou la direction, ou devant être soumise au comité d'audit selon les politiques de comptabilité, les normes d'audit ou la loi.

4.2 Approbation des autres communications financières. Le comité d'audit examine et, s'il est justifié de le faire, approuve et recommande à l'approbation du conseil la communication de l'information financière dans un prospectus ou un autre document de placement de titres de la Société, un communiqué sur les résultats financiers ou toute autre forme de communication, notamment une circulaire d'information de la direction ou une notice annuelle.

4.3 Auditeurs externes

a) **Responsabilité générale.** Le comité d'audit surveille les travaux des auditeurs externes chargés d'examiner et de vérifier les états financiers de la Société et les contrôles internes à l'égard de l'information financière.

b) **Nomination et rémunération.** Le comité d'audit examine et, s'il est justifié de le faire, recommande (i) la nomination des auditeurs externes à l'approbation des actionnaires et (ii) leur rémunération à l'approbation des actionnaires ou du conseil, selon le cas.

c) **Rapport d'examen annuel.** Le comité d'audit reçoit et examine au moins une fois l'an le rapport des auditeurs externes qui décrit : (i) leurs procédures internes de contrôle de la qualité et (ii) tout problème important révélé par le plus récent examen de ces procédures, examen par des pairs ou toute autre enquête menée dans les cinq dernières années par le gouvernement ou une autorité professionnelle sur au moins un des audits indépendants qu'ont réalisés les auditeurs externes et, le cas échéant, toute mesure prise en vue de régler ledit problème.

d) **Plan d'audit.** Le comité d'audit se penche au moins une fois l'an sur le plan sommaire d'audit annuel des auditeurs externes et étudie avec eux tout changement d'envergure à son étendue.

e) **Rapport d'examen trimestriel.** Si les auditeurs externes examinent les états financiers intermédiaires non audités de la Société, ils soumettent au comité d'audit un rapport d'examen trimestriel traitant de chacun des états financiers examinés.

f) **Indépendance des auditeurs externes.** Au moins une fois l'an et avant que les auditeurs externes ne présentent leur rapport sur les états financiers annuels, le comité d'audit obtient d'eux une déclaration écrite détaillant tous les liens entre eux et la Société, s'entretient avec eux au sujet du moindre de ces liens ou des services susceptibles de nuire à leur objectivité ou à leur indépendance et obtient d'eux une confirmation écrite de leur respect des critères d'objectivité et d'indépendance au sens du code de déontologie ou d'éthique imposés par l'institut ou l'ordre des comptables agréés de leur province.

g) **Évaluation et rotation de l'associé responsable.** Au moins une fois l'an, le comité d'audit vérifie les qualifications et le rendement de l'associé responsable de mission des auditeurs externes et obtient d'eux un rapport attestant que l'associé responsable agit en tant que tel depuis moins de sept exercices financiers de la Société et que l'équipe de mission possède l'expérience et les compétences nécessaires à la réalisation d'un audit conforme.

h) **Préapprobation des autres services que l'audit.** Le comité d'audit préapprouve les honoraires des auditeurs externes pour tout service rendu à la Société qui ne tient pas de l'audit, sous réserve des lois en vigueur et des politiques et procédures approuvées par le conseil. Le comité peut déléguer ce pouvoir à l'un de ses membres, qui doit faire état de ses décisions à cet égard à l'occasion de la réunion suivante du comité d'audit.

i) **Pratiques d'embauche.** Le comité d'audit examine et approuve les directives régissant l'embauche d'employés ou d'anciens employés des auditeurs externes.

4.4 Contrôles internes

a) **Responsabilité générale.** Le comité d'audit surveille le système de contrôle interne.

b) **Mise en place, examen et approbation.** Le comité d'audit demande à la direction d'assurer la mise en place et le maintien de systèmes de contrôle interne conformes aux lois, aux règlements et aux directives applicables, notamment les contrôles internes à l'égard de l'information financière et de sa communication, ainsi que leur examen, leur évaluation et leur approbation. Au moins une fois l'an, le comité d'audit examine de concert avec la direction et les auditeurs externes (i) la conception et le fonctionnement des contrôles internes de la Société, notamment à l'égard des systèmes informatiques et de leur sécurité; l'ensemble des mécanismes de gestion des risques; les contrôles comptables, financiers et à l'égard de la communication de l'information financière, notamment, sans s'y limiter, à l'égard de l'information financière; les contrôles non financiers et les contrôles juridiques ou réglementaires, pour en établir l'efficacité ou y repérer toute lacune ou faiblesse et, le cas échéant, déterminer l'incidence de toute lacune sur les conclusions de la direction; (ii) tout changement important aux contrôles internes à l'égard de l'information financière annoncé ou susceptible de l'être, notamment ceux décrits dans les dépôts réglementaires périodiques de la Société; (iii) tout problème grave révélé par une enquête des organismes de réglementation régissant la Société; (iv) toute question importante connexe ainsi que les éventuelles recommandations des auditeurs externes accompagnées des réponses de la direction, y compris l'échéancier de mise en œuvre des mesures correctives à l'égard des problèmes soulevés.

4.5 **Procédures de dénonciation.** Le comité d'audit examine et approuve les procédures que met en place la direction pour la réception, le traitement et l'archivage des plaintes présentées à la Société par ses employés ou toute autre personne au sujet des pratiques ou des contrôles internes de comptabilité ou de toute question concernant l'audit.

4.6 **Plan de relève.** Le comité d'audit collabore, le cas échéant, avec le conseil à l'examen des plans de relève pour le remplacement du chef des finances et du contrôleur de la Société. Il compare les candidatures au poste du chef des finances et présente ses recommandations au conseil relativement à la nomination.

4.7 **Investissements et transactions défavorables.** Le comité d'audit se penche sur les investissements et transactions susceptibles de nuire à la santé financière de la Société.

4.8 Communications concernant le comité d'audit. Le comité d'audit examine et approuve toute communication à son sujet que la commission des valeurs mobilières exige de voir dans les documents de la Société.

4.9 Évaluation de la conformité. Le comité d'audit examine l'évaluation de la direction relativement au respect des lois et règlements régissant le présent mandat, puis présente au conseil ses constatations et les changements qu'il recommande.

4.10 Délégation. Le comité d'audit est libre d'affecter à sa guise un sous-comité à l'examen de quelque aspect du présent mandat.

5. DÉCLARATION AU CONSEIL

5.1 En vertu des lois en vigueur ou à la demande du comité d'audit ou du conseil, le président informe celui-ci de toute question soulevée au cours d'une réunion du comité d'audit et, le cas échéant, présente la recommandation de ce dernier aux fins d'approbation.